

**Wow TopCo S.C.A.**

*Société en commandite par actions*

Siège social: 61, rue de Rollingergrund

L-2440 Luxembourg

RCS Luxembourg: B 203196

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**DU 22 DECEMBRE 2016**

NUMERO 16/37.100

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-second day of December,  
Before the undersigned, Henri BECK, notary resident in Echternach, Grand Duchy of Luxembourg,

is held an extraordinary general meeting (the **Meeting**) of the shareholders of Wow TopCo S.C.A., a *société en commandite par actions* having its registered office at 61, rue de Rollingergrund, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 203196 (the **Partnership**).

The Partnership was incorporated pursuant to a deed of Maître Henri Beck, notary residing in Echternach, dated 28<sup>th</sup> December 2015, published in the *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* number 1050 on 8 April 2016. The articles of association of the Partnership have been amended for the last time pursuant to a deed of Maître Henri Beck, notary residing in Echternach, dated 25 May 2016, published in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)* under number RESA\_2016\_007 of 9<sup>th</sup> June 2016 under the publication reference RESA\_2016\_007.264.

The Meeting is opened at 3.30 p.m. and chaired by Peggy Simon, employee, residing professionally at L-6475 Echternach, 9, Rabatt (the **Chairman**).

The Chairman appoints as secretary Mariette Schou, employee, residing professionally at L-6475 Echternach, 9, Rabatt.

The Meeting elects as scrutineer Peggy Simon, prenamed (the **Scrutineer**).

The Meeting's officers having thus been appointed, the Chairman declares and requests the notary to state:

I. That the shareholders have been convened to the Meeting by registered letters sent on 13<sup>th</sup> December 2016.

II. That the shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their authorised representatives, the Meeting's officers and the notary. This attendance list and the powers of attorney will be registered with this deed.

III. That it appears from the attendance list that ninety-seven point sixty-one percent (97.61%) of the share capital is present or represented. The Meeting is thus regularly constituted and may deliberate and decide on the items on its agenda.

IV. That the agenda of the Meeting is as follows:

1. Acknowledgement of the report of the manager regarding the waiver of preferential subscription right in accordance with article 32-3 (5) of the Luxembourg law on commercial companies dated 10 august 1915, as amended (the **Law**);
2. Waiver of the preferential subscription right relating to future issuances of Cluster Shares;
3. Authorisation to the manager of the Partnership to repurchase shares in accordance with article 49-2 of the Law;
4. Cancellation of (i) 271,157 Non-Stapled Ordinary Shares, (ii) 260,786 8% Voting Shares and (iii) 99,890 Delta Shares 2 held in treasury by the Partnership with subsequent reduction of the share capital of the Partnership;
5. Creation of cluster Nordic shares having a value of EUR 0.01 each (the **Cluster (Nordic) Shares**);
6. Removal from the articles of the Partnership (the **Articles**) of the obligation for legal entities acting as managers of the Partnership, to appoint a permanent representative;
7. Dismissal and discharge (*quitus*) to the permanent representative of Wow TopCo GP S.à r.l. acting in its capacity of manager (*gérant*) of the Partnership;
8. Correction of articles 11.2 and 11.9 of the Articles which erroneously refer to paragraph 7 of the Articles;
9. Clarification of the definition of Proportionate Entitlement in article 20 “Definitions” of the Articles to avoid any confusion as to the starting point of priority dividends computation, which is, and may note predate, the date of their issuance;
10. Clarification of the definition of “Value Creation” within the definition of “Cluster Percentage” in article 20 “Definitions” of the Articles to avoid any confusion to the extent that the Value Creation of a given Cluster is negative;
11. Restatement of the Articles pursuant to the amendments contemplated under the above items 3, 4, 5, 6, 8, 9 and 10 above;
12. Power and authorisation granted to Wow TopCo GP S.à r.l. acting in its capacity of manager (*gérant*) of the Partnership to :
  - (a) set the conditions and, as the case may be, the criteria for a free attribution of Partnership shares (including the Cluster (Nordic) Shares) and adopt the plans relating thereto,
  - (b) identify the employees of the Group who shall benefit from such free attributions, determine the number of Partnership shares (including the Cluster (Nordic) Shares) to be attributed for free and proceed in one or several times, to such free attributions;
13. Delegation of powers in relation to the above.
14. Miscellaneous.

V. That the Meeting has unanimously taken the following resolutions:

#### **FIRST RESOLUTION**

The Meeting acknowledges the contents of the report of the manager of the Partnership (the **Report**) prepared in accordance with article 32-3 (5) of the Luxembourg law on commercial companies dated 10 august 1915, as amended (the **Law**) setting out the detailed reasons for the limitation of the preferential subscription rights in respect of the additional Cluster Shares (as defined in the Report) to be issued by the Partnership.

The Chairman proposes to limit or withdraw the preferential subscription rights of the

shareholders of the Partnership relating to future issuances of Cluster Shares (as defined in the Report) as presented in the Report.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **SECOND RESOLUTION**

The Chairman proposes to authorise the manager of the Partnership to repurchase Shares, as defined in the articles of association of the Partnership (the **Articles**), from any of the current or future shareholders of the Partnership, in accordance with article 49-2 of the Law, and in particular with the following conditions:

- repurchase up to thirty million (30,000,000) Cluster Shares for a period of five (5) years as from the date of this Meeting;
- the minimum consideration shall be one Euro (EUR 1) for all the Cluster Shares of a given shareholder and the maximum consideration shall be twenty Euro cents (EUR 0.20) per Cluster Share in accordance with the terms and conditions of the individual agreements entered into between the Company and each of the shareholders holding Cluster Shares.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **THIRD RESOLUTION**

The Chairman proposes to cancel (i) two hundred seventy-one thousand one hundred fifty-seven (271,157) Non-Stapled Ordinary Shares, (ii) two hundred sixty thousand seven hundred eighty-six (260,786) 8% Voting Shares and (iii) ninety-nine thousand eight hundred ninety (99,890) Delta Shares 2 held in treasury by the Partnership and subsequently reduce the share capital of the Partnership in an amount of six thousand three hundred eighteen Euro and thirty-three Euro cents (EUR 6,318.33).

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **FOURTH RESOLUTION**

The Chairman proposes to create a new class of Cluster Shares (as defined in the Articles) in the share capital of the Partnership, namely the cluster (Nordic) shares (the **Cluster (Nordic) Shares**), all in registered form and with a nominal value of one Euro cent (EUR 0.01) each.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **FIFTH RESOLUTION**

The Chairman proposes to remove from the Articles the obligation for legal entities acting as managers of the Partnership to appoint a permanent representative.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **SIXTH RESOLUTION**

As a consequence of the preceding resolution, the Chairman proposes to dismiss and grant discharge (*quitus*) to Stefan Lambert, for the performance of his duties as permanent representative of Wow TopCo GP S.à r.l., a *société à responsabilité limitée* having its registered office at 61, rue de Rollingergrund, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 203042 (the **GP**), in its capacity as the manager (*gérant*) of the Partnership as at the date of this Meeting.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **SEVENTH RESOLUTION**

The Chairman proposes to correct the articles 11.2 and 11.9 of the Articles which erroneously refer to paragraph 7.1 and 7.8 of the Articles instead of article 11.1 and the new article 11.6 of the Articles.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **EIGHTH RESOLUTION**

The Chairman proposes to clarify the definition of Proportionate Entitlement in article 20 “Definitions” of the Articles to avoid any confusion as to the starting point of priority dividends computation, which is, and may not predate, the date of their issuance.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

## NINTH RESOLUTION

The Chairman proposes to clarify the definition of “Value Creation” within the definition of “Cluster Percentage” in article 20 “Definitions” of the Articles to avoid any confusion to the extent that the Value Creation of a given Cluster is negative.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

## TENTH RESOLUTION

As a consequence of the preceding resolutions, the Chairman proposes to amend and restate the Articles to reflect the second, third, fourth, fifth, seventh, eighth and ninth resolutions above, which shall henceforth read as follows:

### I. NAME – TYPES OF SHAREHOLDERS - REGISTERED OFFICE – OBJECT – DURATION

#### Art.1. Name / Types of Shareholders

1.1 The name of the company is “Wow TopCo SCA” (the **Company**). The Company is a corporate partnership limited by shares (*société en commandite par actions*) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and, in particular, the law of August 10, 1915, on commercial companies, as amended (the **Law**), and these articles of incorporation (the Articles).

1.2 The Company exists between one or more unlimited shareholders jointly and severally liable for all liabilities of the Company to the extent that such liabilities cannot be paid out of the assets of the Company (the **Unlimited Shareholder(s)**) and one or more limited shareholders liable up to the amount of the capital committed by them to the Company on subscribing for the shares (the **Limited Shareholder(s)**).

1.3 The Limited Shareholders and the Unlimited Shareholder(s) are, in the Articles, collectively referred to as the **Shareholders** and individually as a **Shareholder**.

#### Art.2. Registered office

2.1 The Company’s registered office is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within that municipality by a resolution of the Manager. It may be transferred to any other location in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of Shareholders (the **General Meeting**), acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

2.2 Branches, subsidiaries or other offices may be established in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the Manager. If the Manager determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent, and that those developments or events may interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with ease of communication between that office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the developments or events in question have completely ceased. Any such temporary measures do not affect the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

#### Art.3. Corporate object

3.1 The Company's object is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any company or enterprise in any form whatsoever, and the management of those participations. The Company may in particular acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by any public or private entity. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. Further, it may invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin.

3.2 The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its subsidiaries, affiliated companies and any other companies. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any other company, and, generally, for its own benefit and that of any other company or person. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated financial sector activities without having obtained the requisite authorisation.

3.3 The Company may use any techniques, legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

3.4 The Company may carry out any commercial, financial or industrial operation and any transaction with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly, favours or relates to its corporate object.

#### **Art.4. Duration**

4.1 The Company is formed for an unlimited period.

4.2 Subject to article 4.3, the Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or more Shareholders.

4.3 Where there is one sole Unlimited Shareholder, in the event of death, winding-up, legal incapacity, resignation, bankruptcy or any other similar proceedings affecting the Unlimited Shareholder, the Company will be continued and a replacement Unlimited Shareholder will be appointed no later than eight (8) business days following the occurrence of the applicable event, and such replacement must be resolved upon unanimously by all the remaining Shareholders. In case the Shareholders cannot agree on a replacement Unlimited Shareholder, the Company will be dissolved and liquidated.

## **II. CAPITAL - SHARES**

#### **Art.5. Capital**

5.1 The share capital is set at twenty-nine million nine hundred fifty-seven thousand seven hundred nine euro and forty-six cents (EUR 29,957,709.46), represented by:

(i) one hundred (100) unlimited shares (collectively the **Unlimited Shares** and, individually, the **Unlimited Share**);

(ii) seventy million three hundred forty-six thousand eight hundred twenty-four (70,346,824) non-stapled ordinary shares (collectively the **Non-Stapled Ordinary Shares** and, individually, the **Non-Stapled Ordinary Share**);

(iii) two hundred eleven million forty-five thousand one hundred fifty-four (211,045,154) stapled ordinary shares (collectively the **Stapled Ordinary Shares** and,

individually, the **Stapled Ordinary Share**);

(iv) nineteen million four hundred fifty thousand four hundred twenty-seven (19,450,427) 8% voting shares (collectively the **8% Voting Shares** and, individually, the **8% Voting Share**);

(v) one billion two hundred seventy-two million five hundred three thousand four hundred seven (1,272,503,407) 8% non-voting shares (collectively the **8% Non-Voting Shares** and, individually, the **8% Non-Voting Share**);

(vi) one hundred sixty-one million four hundred seventy-six thousand nine hundred one (161,476,901) anti-dilutive shares (collectively the **Anti-Dilutive Shares** and, individually, the **Anti-Dilutive Share**);

(vii) four hundred eighty-seven million four hundred eighteen thousand nine hundred sixty-two (487,418,962) non-stapled delta shares 1 (collectively the **Non-Stapled Delta Shares 1** and, individually, the **Non-Stapled Delta Share 1**);

(viii) seven hundred sixty-six million seventy-eight thousand nine hundred (766,078,900) stapled delta shares 1 (collectively the **Stapled Delta Shares 1** and, individually, the **Stapled Delta Share 1**);

(ix) seven million four hundred fifty thousand two hundred seventy one (7,450,271) delta shares 2 (collectively the **Delta Shares 2** and, individually, the **Delta Share 2**),

(x) zero (0) Cluster (DACH) Shares,

(xi) zero (0) Cluster (FDI) Shares,

(xii) zero (0) Cluster (France) Shares,

(xiii) zero (0) Cluster (Italy) Shares,

(xiv) zero (0) Cluster (NL) Shares,

(xv) zero (0) Cluster (Turkey) Shares,

(xvi) zero (0) Cluster (UK) Shares, and

(xvii) zero (0) Cluster (Nordic) Shares with a nominal value of EUR 0.01 each.

The Unlimited Share, the Non-Stapled Ordinary Shares, the Stapled Ordinary Shares, the 8% Voting Shares, the 8% Non-Voting Shares, the Anti-Dilutive Share, the Non-Stapled Delta Shares 1, the Stapled Delta Shares 1, the Delta Shares 2 and the Cluster Shares are collectively referred to as the **Shares** and individually as a **Share**.

5.2 The share capital may be increased or decreased on one or several occasions by a resolution of the General Meeting acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

5.3 The Manager is authorised, for a period of five (5) years from the date of this deed to:

(i) increase the current share capital, in one or several times, through contributions in cash and/or in kind and/or by way of conversion and/or incorporation of distributable reserves, up to a maximum amount of one hundred millions Euros (EUR 100,000,000), by the issue of a maximum ten billion (10,000,000,000) of further Shares of whatever existing class or category, having the same rights as the existing Shares;

(ii) limit or withdraw the Partners' preferential subscription rights to the new Shares and determine the persons authorised to subscribe for the new Shares; and

(iii) record each share capital increase by way of a notarial deed and amend the register of Shares accordingly.

## **Art.6. Shares**

6.1 The Shares are indivisible and the Company recognises only one (1) owner per Share.

6.2 The Shares are and will remain in registered form (*actions nominatives*).

6.3 A register of Shares shall be kept at the registered office and may be examined by any Shareholder on request.

6.4 A Share transfer shall be carried out by the entry in the register of shares of a declaration of transfer, duly signed and dated by either:

- (i) both the transferor and the transferee or their authorised representatives; or
- (ii) any authorised representative of the Company,

following a notification to, or acceptance by, the Company, in accordance with Article 1690 of the Luxembourg Civil Code.

6.5 Any document recording the agreement between the transferor and the transferee, which is validly signed by both parties, may be accepted by the Company as evidence of a share transfer.

6.6 The Company may redeem its own shares within the limits set out in the Law.

#### **Art.7. Standstill Obligation**

Except with the prior written authorization of the Unlimited Shareholder, no Company Securities may be transferred by any Party until the earlier of (i) an Exit and (ii) the expiry of a ten (10) year period as from the date hereof.

#### **Art.8. Tag Along Right**

##### **8.1 General Principles**

8.2 If any transfer of Company Securities results in a Change of Control, such transfer may not be completed unless the transferee makes an offer to acquire all the Shares held by the Shareholders other than the transferor (the Beneficiaries of the Tag Along Right) under the same terms and conditions as those agreed with the transferor for its transferred Company Securities (the Tag Along Right).

##### **8.3 Procedure**

8.2.1 Following receipt of a good faith firm offer that any transferor wishes to accept and that would result in a Change of Control, such transferor shall notify the proposed transfer to the Beneficiaries of the Tag Along Right (the **Transfer Notice**).

8.2.2 The Transfer Notice must include the following information:

- the name of the proposed transferee(s);
- the value of 100% of the Company Securities on which the offered price is based and the resulting price per Company Security; and
- the terms and conditions of payment of the consideration for the transferred Company Securities.

8.2.3 Within fifteen (15) business days following receipt of the Transfer Notice, the Beneficiaries of the Tag Along Right may notify the transferor of their decision to transfer all (but not part) of their Shares to the transferee (the **Tag Along Request**).

8.2.4 The Tag Along Request shall constitute an unconditional and irrevocable undertaking of each Beneficiary of the Tag Along Right who has signed it:

- to grant to the transferee the same representations, warranties and indemnities that the transferor has agreed to give;
- to bear a proportional portion of the fees and disbursements of the financial, legal, accounts or other advisors incurred by the transferor; and
- transfer its Shares to the transferor.



#### **Art.9. Drag-Along Right**

9.1 At any time, if the Institutional Investor, any of its affiliated entities or the Co-Investors receive an offer regarding the direct or indirect transfer to a third party of all of the Company Securities they hold, the Institutional Investor and/or the Co-Investors shall have the right to obtain from the other Shareholders the transfer of all of their Company Securities to the Third Party Purchaser (the **Drag Along Right**).

9.2 The exercise of the Drag Along Right shall be subject to the following:

(i) the offer provides similar terms and conditions for all the Shareholders than that proposed by the transferee to the Institutional Investor and/or the Co-Investors as applicable;

(ii) the offer price shall be allocated be determined in accordance with the provisions of article 18.3;

(iii) the Shareholders hereby irrevocably undertake to sign all final agreements pursuant to which all their Shares will be transferred to the third party purchaser(s) and to deliver all documents necessary to complete such transfer, in compliance with the provisions of this article;

(iv) the transferor may at its sole election request the other Shareholders to transfer all of their Shares either to (i) the transferor or to (ii) the transferee directly;

(v) in the event that a Shareholder fails to perform the transfer of its Shares in accordance with the provisions of this article 9, such Shareholder expressly agrees that the transferor may require the enforcement (*exécution forcée*) of its undertaking through legal recourse in order to obtain completion of the transfer of the Shares concerned, without prejudice to any damages that the transferor may further claim as a result of such breach.

#### **Art.10. Stapling**

10.1 Any transfer or pledge of all or part of any of (i) the Shareholder Loan, (ii) the Stapled Ordinary Shares or (iii) the Stapled Delta Shares 1 (collectively the **Stapled Securities**) shall be subject to a simultaneous transfer of an equal proportion of each other category of Stapled Securities, so that each of the transferor and the transferee hold, after the transfer, a pro rata share of the Shareholder Loan that equals their pro rata shares of the Stapled Ordinary Shares and Stapled Delta Shares 1 issued by the Company.

10.2 The Company may redeem, repay or repurchase a Stapled Security without violating the foregoing restriction, provided that such redemption, repayment or repurchase is made pro rata to all holders of the Stapled Security being redeemed, repaid or repurchased, as applicable.

### **III. MANAGEMENT – REPRESENTATION**

#### **Art.11. Management - Representation**

11.1 The Company shall be managed by a manager appointed by the Shareholders who set(s) the term of his office (the **Manager**). The Manager may be a Shareholder or a third party.

11.2 In the absence of a Manager appointed in accordance with paragraph 11.1, all the powers will be exercised by the Unlimited Shareholder or, in case of plurality of Unlimited Shareholders, by each Unlimited Shareholder acting separately.

11.3 The Manager is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposal in the Company's interest which are not expressly reserved by the Law or by the Articles to the Shareholders or the Supervisory Board and has full powers

to carry out and approve for the Company all acts and operations consistent with the Company's objects.

11.4 If the Manager is not an Unlimited Shareholder, the Manager will be liable (i) towards the Company in accordance with general law for the execution of the mandate given to him/them and for any misconduct in the management of the Company's affairs and (ii) towards the Company and any third parties for damages resulting from the violation of the Law or the Articles.

11.5 The Manager will report on the results of its management and administration to the Shareholders.

11.6 The Manager may at any time appoint one or several ad hoc agent(s) to perform specific tasks. The Manager will determine the powers and remuneration (if any) of such agent(s), the duration of the period of representation and any other relevant condition of the agency. The agent(s) so appointed are in any case revocable *ad nutum* by decision of the Manager.

11.7 The Company shall be bound by the sole signature of the Manager or by the sole signature of any person to whom the power to sign on behalf of the Company has been validly delegated by the Manager in accordance with article 11.6. of the Company.

11.8 Transactions entered into by the Company which conflict with the interest of its Manager must be recorded in minutes. This does not apply to transactions carried out under normal circumstances in the ordinary course of business. No contract or other transaction between the Company and any other company or person shall be affected or invalidated by the fact that the Manager or any officer of the Company is interested in the transaction, or is a director, associate, officer or employee of such other company or person.

#### IV. LIMITED SHAREHOLDERS

##### **Art.12. Limited shareholders**

12.1 Except as otherwise provided for by Section V of the Law, no Limited Shareholder shall perform an act of management towards third parties (the **Prohibited Management Acts** and individually a **Prohibited Management Act**).

12.2 None of the following will constitute Prohibited Management Acts:

- (i) the exercise of Shareholders' rights/prerogatives;
- (ii) any advice given by the Limited Shareholders to the Company, its Unlimited Shareholder(s), the affiliates of the Company and their Unlimited Shareholder(s) / Manager(s);
- (iii) any action the purpose of which is to oversee/monitor the Company's management; and
- (iv) the granting of any loans, guarantee or security interest or any other similar financial assistance to the Company, its Unlimited Shareholder(s) or any of its affiliates.

12.3 Any Limited Shareholder may represent the Manager of the Company through a power of attorney or sign on behalf of the Manager without incurring a joint and several liability, provided its representation powers are expressly specified.

12.4 Any Limited Shareholder will be severally liable towards third parties for any Prohibited Management Acts, including for any commitments of the Company towards those third parties to which it has not participated to the extent such Limited Shareholder has effected Prohibited Management Acts towards the relevant third parties on a regular basis.

#### **IV. GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS**

##### **Art.13. Powers and voting rights**

13.1 Resolutions of the Shareholders shall be adopted at a general meeting of shareholders (each a **General Meeting**).

13.2 Subject to article 12.3, each share entitles the holder to one (1) vote.

13.2 Non-voting shares.

The Non-Voting 8% Shares and the Cluster Shares do not carry any voting rights.

The Non-Voting 8% Shares and the Cluster Shares holder(s) are nevertheless entitled to vote in every General Meeting called upon to deal with the following matters:

- the issue of new shares carrying preferential rights;
- the determination of the preferential cumulative dividend attaching to the non-voting shares;
- the conversion of non-voting shares into Ordinary Shares;
- the reduction of the capital of the Company;
- any change to its corporate object;
- the issue of convertible bonds;
- the dissolution of the Company before its term;
- the transformation of the Company into a company of another legal form.

##### **Art.14. Notices, quorum, majority and voting proceedings**

14.1 The Shareholders may be convened to General Meetings by the Manager or by the Supervisory Board. The Shareholders must be convened to a General Meeting following a written request (with an indication of the agenda) from Shareholders representing at least one-tenth of the share capital.

14.2 Written notice of any General Meeting shall be given to all Shareholders at least eight (8) days prior to the date of the meeting, except in the case of an emergency, in which case the nature and circumstances of such shall be set out in the notice.

14.3 General Meetings shall be held at such place and time as specified in the notices.

14.4 If all the Shareholders are present or represented and consider themselves as duly convened and informed of the agenda of the General Meeting, it may be held without prior notice.

14.5 A Shareholder may grant written power of attorney to another person (who need not be a shareholder) in order to be represented at any General Meeting.

14.6 Any Shareholder may participate in any General Meeting by telephone or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to a participation in person at the meeting.

14.7 Any Shareholder may vote by using the forms provided by the Company for that purpose. Voting forms must contain the date, place and agenda of the meeting and the text of the proposed resolutions. For each resolution, the form must contain three boxes allowing for a vote for or against that resolution or an abstention. Shareholders must return the voting forms to the Company's registered office. Only voting forms received prior to the General Meeting shall be taken into account in calculating the quorum for the meeting. Voting forms which indicate neither a voting intention nor an abstention shall be considered void.

14.8 Resolutions to be adopted at General Meetings shall be passed by a

simple majority vote, regardless of the proportion of the share capital present or represented.

14.9 An extraordinary General Meeting may only amend the Articles if at least one-half of the share capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles, including the text of any proposed amendment to the Company's object or form. If this quorum is not reached, a second General Meeting shall be convened by means of notices published twice in the *Mémorial* and two Luxembourg newspapers, at an interval of at least fifteen (15) days and fifteen (15) days before the meeting. These notices shall state the date and agenda of the General Meeting and the results of the previous General Meeting. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of the capital represented. At both General Meetings, resolutions must be adopted by at least 68% of the votes cast, including the consent of the Unlimited Shareholder(s).

14.10 Any change in the nationality of the Company and any increase of a Shareholder's commitment in the Company shall require the unanimous consent of the Shareholders and bondholders (if any).

## **V. – SUPERVISION - ANNUAL ACCOUNTS - ALLOCATION OF PROFITS**

### **Art.15. Supervisory Board / Réviseurs d'entreprises**

15.1 The Company shall be supervised by a supervisory board of at least three (3) members (the **Supervisory Board**), who need not be Shareholders.

15.2 When so required by law or decided by the Company, the Company's operations shall be supervised by one or more approved external auditors (*réviseurs d'entreprises agréés*). The Company may then decide not to establish or to suppress, as the case may be, the Supervisory Board.

15.3 The General Meeting shall appoint the members of the Supervisory Board and / or the approved external auditors (*réviseurs d'entreprises agréés*), and determine their number and remuneration and the term of their office. The term of office of the members of the Supervisory Board may not exceed six (6) years but may be renewed.

15.4 The Supervisory Board must appoint a chairman from among its members and may choose a secretary.

15.5 The Supervisory Board shall meet at the request of the Manager or any of its members.

15.6 Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given to all members at least twenty-four (24) hours in advance, except in the case of an emergency, in which case the nature and circumstances of such shall be set out in the notice.

15.7 No notice is required if all members of the Supervisory Board are present or represented and each of them states that they have full knowledge of the agenda of the meeting. A member of the Supervisory Board may also waive notice of a meeting, either before or after the meeting. Separate written notices are not required for meetings which are held at times and places indicated in a schedule previously adopted by the Supervisory Board.

15.8 Any member of the Supervisory Board may grant to another member of the Supervisory Board a power of attorney in order to be represented at any Supervisory Board meeting.

15.9 The Supervisory Board may only validly deliberate and act if a majority of

its members are present or represented. Supervisory Board resolutions shall be validly adopted by a majority of the votes of the members present or represented. The chairman shall have a casting vote in the event of a tied vote. Supervisory Board resolutions shall be recorded in minutes signed by the chairman, by all members present or represented at the meeting, or by the secretary (if any).

15.10 Any member of the Supervisory Board may participate in any meeting of the Supervisory Board by telephone or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to participation in person at a duly convened and held meeting.

15.11 Circular resolutions signed by all the members of the Supervisory Board shall be valid and binding as if passed at a duly convened and held Supervisory Board meeting, and shall bear the date of the last signature.

15.12 The members of the Supervisory Board may not be held personally liable by reason of their office for any commitment they have validly made in the name of the Company's name, provided those commitments comply with the Articles and the Law.

#### **Art.16. Financial year and approval of annual accounts**

16.1 The financial year begins on the first (1) of January and ends on the thirty-first (31) of December of each year.

16.2 Each year, the Manager must prepare the balance sheet and profit and loss account, together with an inventory stating the value of the Company's assets and liabilities, with an annex summarising the Company's commitments and the debts owed by the officer(s), the Manager and Supervisory Board members to the Company.

16.3 One month before the annual General Meeting, the Manager shall provide the Supervisory Board with a report on, and documentary evidence of, the Company's operations. The Supervisory Board shall then prepare a report setting out its proposals.

16.4 The annual General Meeting shall be held at the registered office or any other place within the municipality of the registered office, as specified in the notice, on the third Monday of June of each year at 10.00 a.m. If such day is not a business day in Luxembourg, the annual General Meeting shall be held on the following business day.

16.5 The annual General Meeting may be held abroad if, in the Manager's absolute discretion, exceptional circumstances so require.

#### **Art.17. Allocation of profits**

17.1 Five per cent (5%) of the Company's annual net profits must be allocated to the reserve required by law (the **Legal Reserve**). This requirement ceases when the Legal Reserve reaches an amount equal to ten per cent. (10%) of the share capital.

17.2 Interim dividends may be distributed at any time, subject to the following conditions:

- (i) the Manager must draw up interim accounts;
- (ii) the interim accounts must show that sufficient profits and other reserves (including share premium) are available for distribution; it being understood that the amount to be distributed may not exceed the profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, if any, increased by profits carried forward and distributable reserves, and reduced by losses carried forward and sums to be allocated to the legal or a statutory reserve;
- (iii) within two (2) months of the date of the interim accounts, the Manager must

resolve to distribute the interim dividends; and

(iv) the Supervisory Board or the approved external auditors (*réviseurs d'entreprises agréés*), as applicable, must prepare a report addressed to the Manager which must verify whether the above conditions have been met.

17.3 In the event of a distribution on any Share, such distributions shall be allocated and paid in the following order of priority:

(i) firstly, in paying to the holders of 8% Shares the lower amount between:

- a) the amount of the considered Distribution; and
- b) the amount of the 8% Priority Dividend;

it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of 8% Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement and that the holders of 8% Non-Voting Shares shall in any instance be entitled to a privileged and cumulative dividend which shall be equal to at least 0.01% of the nominal value of the 8% Non-Shares;

(ii) secondly, only if the relevant Date of Determination occurs on or after the completion date of an Exit, in paying to the holders of Anti-Dilutive Shares the lower amount between:

a) the remaining amount of the considered Distribution after application of paragraph (i) above; and

b) the amount of the Anti-Dilutive Priority Dividend (as reduced by the amount of any portion of the Anti-Dilutive Priority Dividend previously distributed to the holders of Anti-Dilutive Shares, if any);

it being provided that:

- such amount shall in any cases be equal to zero in respect of any Date of Determination occurring prior to the completion of an Exit;
- such amount shall be allotted amongst the holders of Anti-Dilutive Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement

(iii) thirdly, only if the relevant Date of Determination occurs on or after the completion date of an Exit, in paying to the holders of Cluster Shares the lower amount between:

a) the remaining amount of the considered Distribution after application of paragraph (ii) above; and

b) the amount of the Cluster Priority Dividend (as reduced by the amount of any portion of the Cluster Priority Dividend previously distributed to the holders of Cluster Shares, if any);

it being provided that:

- such amount paid to the holders of Cluster Shares pursuant to the foregoing provisions (the **"Cluster Distribution Amount"**) shall in any cases be equal to zero in respect of any Date of Determination occurring prior to the completion of an Exit;
- the Cluster Distribution Amount shall be allotted amongst the holders of the several categories of Cluster Shares as follows:

- to the holders of Cluster (DACH) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (DACH) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (DACH) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

- to the holders of Cluster (FDI) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (FDI) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (FDI) Shares in accordance

with their respective Proportionate Entitlement;

- to the holders of Cluster (France) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (France) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (France) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

- to the holders of Cluster (Italy) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (Italy) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (Italy) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

- to the holders of Cluster (NL) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (NL) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (NL) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

- to the holders of Cluster (Turkey) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (Turkey) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (Turkey) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

- to the holders of Cluster (UK) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (UK) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (UK) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement; and

- to the holders of Cluster (Nordic) Shares, an amount equal to the product of (i) the Cluster Distribution Amount times (ii) the Cluster (Nordic) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (Nordic) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement:

(iv) fourthly, in paying to the holders of Delta Shares the lower amount between:

a) the remaining amount of the considered Distribution after application of paragraph (iii) above; and

b) the amount of the Delta Priority Dividend,

it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Delta Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement; and

(v) eventually, in paying to the holders of Ordinary Shares and Anti-Dilutive Shares the remaining amount of such distribution after application of paragraph (iv) above, if any, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Ordinary Shares and Anti-Dilutive Shares, in accordance with their respective Proportionate Entitlement.

#### **Art.18. Dissolution – Liquidation**

18.1 The Company may be dissolved at any time by a resolution of the General Meeting, acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

18.2 The General Meeting shall appoint one or several liquidators, who need not be Shareholders, to carry out the liquidation and shall determine their number, powers and remuneration. Unless otherwise decided by the General Meeting, the liquidators shall have full powers to realise the Company's assets and pay its liabilities.

18.3 The surplus (if any) after realisation of the assets and payment of the liabilities (the "**Surplus**") shall be distributed to the Shareholders in the following order of

priority:

(i) firstly, in paying to the holders of 8% Shares the lower amount between (a) the amount of the Surplus and (b) the total Issue Price of the 8% Shares increased by any accrued and unpaid 8% Priority Dividend, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of 8% Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement and by priority to the holders of 8% Non-Voting Shares;

(ii) secondly, in paying to the holders of Anti-Dilutive Shares the lower amount between (a) the remaining amount of the Surplus after application of paragraph (i) above and (b) the amount of any unpaid Anti-Dilutive Priority Dividend, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Anti-Dilutive Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

(iii) thirdly, in paying to the holders of Cluster Shares the lower amount between (a) the remaining amount of the Surplus after application of paragraph (ii) above and (b) the amount of any unpaid Cluster Priority Dividend, it being provided that such amount (the **"Cluster Liquidation Amount"**) shall be allotted amongst the holders of the several categories of Cluster Shares as follows:

a) the holders of Cluster (DACH) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (DACH) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (DACH) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

b) the holders of Cluster (FDI) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (FDI) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (FDI) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement

c) the holders of Cluster (France) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (France) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (France) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

d) the holders of Cluster (Italy) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (Italy) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (Italy) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

e) the holders of Cluster (NL) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (NL) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (NL) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

f) the holders of Cluster (Turkey) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (Turkey) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (Turkey) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement; and

g) the holders of Cluster (UK) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (UK) Percentage, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (UK) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement; and

h) the holders of Cluster (Nordic) Shares shall receive an amount equal to the product of (i) the Cluster Liquidation Amount times (ii) the Cluster (Nordic) Percentage, it



being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Cluster (Nordic) Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

(iv) fourthly, in paying to the holders of Delta Shares the lower amount between (a) the remaining amount of the Surplus after application of paragraph (iii) above and (b) the total Issue Price of the Delta Shares increased by the amount of any accrued and unpaid Delta Priority Dividend, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Delta Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement;

(v) eventually, in paying to the holders of Ordinary Shares and Anti-Dilutive Shares the remaining amount of the Surplus after application of paragraph (iv) above, if any, it being provided that such amount shall be allotted amongst the holders of Ordinary Shares and Anti-Dilutive Shares in accordance with their respective Proportionate Entitlement; and

(vi) should the Surplus not being sufficient to be distributed to all the classes of Shares as foreseen in paragraphs (i) to (v) of this article, then the Surplus shall be distributed by priority to the 8% Non-Voting Shares and to the Cluster Shares.

18.4 The Company must be dissolved by a resolution of the Shareholders adopted in accordance with paragraph 1 of this article in the following scenarios:

(i) upon the Unlimited Shareholder (as the last remaining Unlimited Shareholder) of the Company ceasing to be an Unlimited Shareholder, in case no other Unlimited Shareholder can be agreed upon by the Shareholders in accordance with article 4.3. of the Articles;

(ii) upon the occurrence of any event leaving the Unlimited Shareholder as the sole Shareholder of the Company.

#### **Art.19. General provision**

19.1 Notices and communications are made or waived and circular resolutions may be evidenced in writing, by fax, e-mail or any other means of electronic communication.

19.2 Powers of attorney may be granted by any of the means described above. Powers of attorney in connection with Supervisory Board meetings may also be granted by a member of the Supervisory Board, in accordance with such conditions as may be accepted by the Supervisory Board.

19.3 Signatures may be in handwritten or electronic form, provided they fulfil all legal requirements to be deemed equivalent to handwritten signatures. Signatures of circular resolutions or resolutions adopted by telephone or video conference may appear on one original or on several counterparts of the same document, all of which taken together, shall constitute one and the same document.

19.4 All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the applicable law and, subject to any non waivable provisions of the law, with any agreement entered into by the Shareholders from time to time.

#### **Art.20. Definitions**

For the purposes of these Articles, the following capitalised terms and expressions shall have the following meanings:

<b>"8% Priority Dividend"</b>	means in respect of any Accrual Period, a fixed preferential compounded dividend right attached to the 8% Shares equal to the result of the following formula:  $8\% \times (N + A) \times (D / 365,25)$
-------------------------------	--

	<p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- “N” means the Issue Price of the 8% Shares;</li> <li>- “A” means the 8% Priority Dividend Shortfall; and</li> <li>- “D” means the number of days in the relevant Accrual Period</li> </ul>
<b>“8% Priority Dividend Shortfall”</b>	means the accrued but unpaid 8% Priority Dividend in respect of all previous Accrual Periods (if any)
<b>“8% Shares”</b>	means the Voting 8% Shares and the Non-Voting 8% Shares
<b>“Accrual Period”</b>	<p>means:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in respect of the first Accrual Period, the period commencing on the date of issue (included) of the considered 8% Share or Delta Share (as the case may be) and ending on the first anniversary of such date of issue (excluded);</li> <li>- in respect of each subsequent Accrual Period, the period commencing on the day following immediately the final day of the previous Accrual Period and ending on each anniversary date of such date of issue (excluded); and</li> <li>- in respect of the Accrual Period during which the Date of Determination occurs, the period commencing on the day following immediately the final day of the previous Accrual Period and ending on the Date of Determination (excluded)</li> </ul>
<b>“Acquired EBITDA”</b>	<p>means, with respect to a given Cluster and in the event of build-up transaction(s) made by Group Companies included in such Cluster from the Completion Date to the closing date of the Exit Reference Accounts, the aggregate EBITDA of the target(s) of such transaction(s), it being provided that:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the EBITDA of each target used for the purposes hereof shall be the reference EBITDA (on or about the date of completion of the concerned transaction) on the basis of which the acquiring Group Company determines the enterprise value of such target</li> <li>- the EBITDA of each target used for the purposes hereof shall be adjusted from any minority interests within or at the level of the given cluster</li> </ul>
<b>“Additional Sponsor”</b>	means any Company Securityholder other than the Institutionnal Investors and its affiliated entities, the Co-Investors and the Managers
<b>“Adjusted Net position Entry”</b>	<p>means:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) with respect to the Cluster DACH, an amount of €14.47m;</li> <li>(ii) with respect to the Cluster FDI, an amount of €6.36m;</li> <li>(iii) with respect to the Cluster France, an amount of - €86.61m;</li> <li>(iv) with respect to the Cluster Italy, an amount of -</li> </ul>

	<p>€1.88m;</p> <p>(v) with respect to the Cluster NL, an amount of €10.42m;</p> <p>(vi) with respect to the Cluster Turkey, an amount of €3.97m;</p> <p>(vii) with respect to the Cluster UK, an amount of €62.82m; and</p> <p>(viii) with respect to the Cluster Nordic, an amount of 7.5m</p> <p>each time as adjusted from any minority interests existing as of 31 December 2015 (to the extent such minority interests are not acquired by the relevant Cluster on or before the closing of the Exit Reference Accounts)</p>
<b>“Adjusted Net Debt position at Exit”</b>	<p>means, with respect to a given Cluster, the net debt position of such Cluster, as determined on the basis of the Exit Reference Accounts. For the avoidance of doubt, the Adjusted Net Debt Position at Exit shall:</p> <p>(i) include any debt in relation to factoring (with or without recourse), excluding the Shop Direct contract non-recourse factoring to the extent not treated as a debt or liability by the future purchaser (and/or in the event of an IPO);</p> <p>(ii) include hedging instruments fair values positions;</p> <p>(iii) include all debts / liabilities similar to the Vodafone agreement liability (as presented in the Vendor Due Diligence report by KPMG dated 22 October 2015);</p> <p>(iv) exclude all cash obtained through FDI logbox;</p> <p>(v) include (as a negative amount, i.e. cash item) the long term loan in relation with Shop Direct contract solely in the event that such loan would appear collectable (with no material risk of recoverability) and that such loan would be treated as a cash like item by the future purchaser (and/or by the financial market in the event on an IPO);</p> <p>(vi) be restated from any financial indebtedness relating to the Senior Facilities Agreement;</p> <p>(vii) be restated from the difference between the normative working capital of each relevant cluster and its actual amount in the exit reference accounts. The working capital definition and the basis of the calculation of its normative level shall be based on the methodology applied in the vendor due diligence report which shall be carried out at the time of the exit; and</p> <p>(viii) in addition, to determine (for each Cluster and for the Group) the Adjusted Net Debt Position at Exit, the amount obtained as described above, shall be adjusted from any minority interests (within or at the level of the given Cluster).</p>
<b>“Aggregate Cash Generation”</b>	<p>means, with respect to a given Cluster, the sum of the Cash Generation of such Cluster for each of the Periods of Reference,</p> <p>it being provided that, in the event of an overlap between the</p>

	Exit Period of Reference and the last Period of Reference corresponding to an entire fiscal year (i.e., for the purposes hereof, ending on a 31 December), the Exit Period of Reference (for the computation of the Aggregate Cash Generation only) be deemed to start on the 1st January of the calendar year during which the Exit is completed
<b>“Anti-Dilutive Priority Dividend”</b>	<p>means, only if the relevant Date of Determination occurs on or after the completion date of an Exit, an amount equal to the result of the following formula:</p> $\frac{\text{Cluster Priority Dividend} \times n / N}{1 - n / N}$ <p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- “n” is the number of Anti-Dilutive Shares; and</li> <li>- N” is the aggregate number of Ordinary Shares and Anti-Dilutive Shares.</li> </ul>
<b>“Anti-Dilutive Shares”</b>	means the preferred shares issued by the Company and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to the Anti-Dilutive Priority Dividend), and the number of which is indicated in Article 5.1.
<b>“Bin”</b>	means Bin Cagri Hizmetleri Anonim Sirketi, a joint stock company incorporated under the laws of Turkey, with registered offices in Bingol, Recep Tayyip Erdogan Mahallesi Aydinlik Caddesi N°1 Bingol Universitesi Fen-Edebiyat Fakultesi Zemin Kat Merkez, enrolled with the Bingol Trade registry under no. 4168
<b>“Callpex”</b>	means Callpex Cagri Merkezi ve Musteri Hizmetleri Anonim Sirketi, a joint stock company incorporated under the laws of Turkey, with registered offices in Istanbul, Hamidiye Mahallesi Anadolu Caddesi No. 14 Kağıthane, enrolled with the Istanbul Trade registry under n° 655297
<b>“Cash Generation”</b>	<p>means, with respect to a given Cluster, the sum of the following items:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Cash Variation</li> <li>(ii) Debt Service</li> <li>(iii) Tax Impact</li> <li>(iv) Group Costs</li> </ul> <p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>“Cash Variation”</b> means the sum of: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) the difference between (A) the consolidated Adjusted Net Debt position at Exit of the relevant Cluster and (B) the consolidated Adjusted Net Debt Position at Entry of the relevant Cluster;</li> <li>b) the sum of all amounts paid by the Group Companies included in such Cluster in order to finance any build-up transactions or the acquisition of any minority interests</li> </ul> </li> </ul>

	<p>c) the sum of all distributions (under the form of repayment of shareholder loans or distributions of dividends, reserves or premiums) made from the Completion Date to the date of closing of the Exit Reference Accounts by the Group Companies included in such Cluster to Group Companies which are not included in such Cluster;</p> <p>- <b>“Debt Service”</b> means the sum of all payments of interests and/or repayment of principal of any financial indebtedness occurring from the Completion Date to the date of closing of the Exit Reference Accounts, to the extent such financial indebtedness has been entered into by the Group Companies included in such Cluster in relation to the Senior Facilities Agreement and/or in relation to the financing of any build-up transactions; and</p> <p>- <b>“Tax Impact”</b> means the difference between (i) the sum of all corporate income taxes (including for the avoidance of doubt CVAE, if applicable) incurred by the Group Companies included in such Cluster and (ii) the sum of all tax credits received by the Group Companies included in such Cluster, each time from the Completion Date to the date of closing of the Exit Reference Accounts, it being provided that such difference shall be positive if the amount of taxes is higher than the amount of tax credits, and negative if the amount of tax credit is higher than the amount of taxes</p>
<b>“Change of Control”</b>	means (i) any private sale for cash or for securities or a contribution, merger or similar transaction to or with a bona fide third party purchaser (excluding, for the avoidance of doubt, any affiliated entity of the Institutional Investor) resulting in KKR European Fund IV together with its affiliated entities ceasing to Control the Group, (ii) a sale to a third party purchaser (excluding, for the avoidance of doubt, any affiliated entity of the Institutional Investor) of assets of the Group representing more than 50% of the consolidated EBITA of the Group and/or (iii) any transaction as a result of which a bona fide third party purchaser (excluding, for the avoidance of doubt, any affiliated entity of the Institutional Investor) takes over the Control of the Group by any means, it being expressly provided that, for the purposes of this definition of “Change of Control”, a change in the Control of one or several Group Companies shall not be deemed to be a Change of Control for the purposes hereof unless the consolidated EBITA of such Group Companies represent more than 50% of the consolidated EBITA of the Group.
<b>“Clusters”</b>	means the Cluster DACH, the Cluster FDI, the Cluster France, the Cluster Italy, the Cluster NL, the Cluster Turkey, the Cluster UK and the Cluster Nordic, as well as any new subgroup created or acquired within the Group
<b>“Cluster DACH”</b>	means the subgroup formed by Webhelp Holding Germany and the Group Companies Controlled by it
<b>“Cluster Percentage” (DACH)</b>	means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (DACH) Shares, which shall be

	<p>determined upon an Exit and be equal to:</p> <p>(i) the Cluster DACH's Value Creation; divided by</p> <p>(ii) the Aggregate Value Creation</p>
<b>“Cluster Shares” (DACH)</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (DACH) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to receive the Cluster (DACH) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Cluster Distribution Amount”</b>	has the meaning given to such term in Article 17.3
<b>“Cluster FDI”</b>	means the subgroup formed by Webhelp O2C Holding and the Group Companies Controlled by it
<b>“Cluster Percentage” (FDI)</b>	<p>means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (FDI) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Cluster FDI's Value Creation; divided by</li> <li>- the Aggregate Value Creation</li> </ul>
<b>“Cluster (FDI) Shares”</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (FDI) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to receive the Cluster (FDI) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Cluster France”</b>	means the subgroup formed by Webhelp SAS and all the Group Companies Controlled by Webhelp SAS which are not expressly included in any of the other Clusters
<b>“Cluster Percentage” (France)</b>	<p>means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (France) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Cluster France's Value Creation; divided by</li> <li>- the Aggregate Value Creation</li> </ul>
<b>“Cluster Shares” (France)</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (France) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the

	right to receive the Cluster (France) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Cluster Italy”</b>	means the subgroup formed by OnLine and the Group Companies Controlled by it
<b>“Cluster (Italy) Percentage”</b>	means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (Italy) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to: <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Cluster Italy's Value Creation; divided by</li> <li>- the Aggregate Value Creation</li> </ul>
<b>“Cluster (Italy) Shares”</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (Italy) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to receive the Cluster (Italy) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Cluster Liquidation Amount”</b>	has the meaning given to such term in Article 18.3
<b>“Cluster NL”</b>	means the subgroup formed by Webhelp Netherlands Holding and the Group Companies Controlled by it
<b>“Cluster (NL) Percentage”</b>	means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (NL) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to: <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Cluster NL's Value Creation; divided by</li> <li>- the Aggregate Value Creation</li> </ul>
<b>“Cluster (NL) Shares”</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (NL) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to receive the Cluster (NL) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Cluster Nordic”</b>	means the subgroup formed by Webhelp Nordic Holding AB and the Group Companies Controlled by it
<b>“Cluster (Nordic) Percentage”</b>	means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (Nordic) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to: <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Cluster Nordic's Value Creation; divided by</li> </ul>

	- the Aggregate Value Creation
<b>“Cluster (Nordic) Shares”</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (Nordic) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to receive the Cluster (Nordic) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Cluster Percentage”</b>	<p>means, with respect to a given category of Cluster Shares and the associated Cluster, the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of such category of Cluster Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to such Cluster's Value Creation, as divided by the Aggregate Value Creation, where:</p> <p>(i) the “Value Creation” of each Cluster shall be equal to the sum of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the product of the Group's Exit EBITDA Multiple times the difference between (a) such Cluster's Exit EBITDA and (b) such Cluster's Entry EBITDA; and</li> <li>- such Cluster's Aggregate Cash Generation</li> </ul> <p>it being specified that should the Value Creation of a Cluster be negative it shall be deemed equal to zero.</p> <p>(ii) the “Aggregate Value Creation” shall be equal to the sum of the Value Creations of all the Clusters</p>
<b>“Cluster Priority Dividend”</b>	<p>means, only if the relevant Date of Determination occurs on or after the completion date of an Exit:</p> <p>(ii) if the Project IRR is lower than 8.5% OR the Project Multiple is lower than 1.5 x, an amount equal to zero; or</p> <p>(iii) if the Project IRR is equal or higher than 8.5% AND the Project Multiple is equal or higher than 1.5 x, an amount equal to the result of the following formula:</p> $(A - B) / C$ <p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- “A” is equal to the product of: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) the Sponsors Gross Capital Gains; times</li> <li>b) the lower of the IRR Percentage and the Multiple Percentage</li> </ul> </li> <li>- “B” is equal to the difference between: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) the amount of the Receipts of the Sponsors which, if received on the completion date of the Exit, would cause the Sponsors IRR (taking into account, for the avoidance of doubt, the actual Receipts received by the Sponsors from the Completion Date to the completion date of the Exit (excluded) and their actual date of reception) to equal the Project IRR; and</li> </ul> </li> </ul>



	<p>b) the amount of the Receipts of the Sponsors which would have been received on the completion date of the Exit if the Cluster Priority Divided were equal to zero</p> <p>- "C" is equal to the ratio of:</p> <p>a) the number of Ordinary Shares held by the Sponsors; over</p> <p>b) the total number of Ordinary Shares;</p> <p>each, for the avoidance of doubt, without taking into account the Anti-Dilutive Shares.</p>
<b>"Cluster Shares"</b>	means the Cluster (DACH) Shares, the Cluster (FDI) Shares, the Cluster (France) Shares, the Cluster (Italy) Shares, the Cluster (NL) Shares, the Cluster (Turkey) Shares, the Cluster (UK) Shares and the Cluster(Nordic) Shares, as well as any class of new Cluster Shares associated to any Cluster created or acquired by the Group from the Completion Date to the closing date of the Exit Reference Accounts
<b>"Cluster Turkey"</b>	means the subgroup formed by Callpex and Bin and the Group Companies Controlled by them (if any)
<b>"Cluster (Turkey) Percentage"</b>	<p>means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (Turkey) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to:</p> <p>- the Cluster Turkey's Value Creation; divided by</p> <p>- the Aggregate Value Creation</p>
<b>"Cluster (Turkey) Shares"</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (Turkey) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to receive the Cluster (Turkey) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>"Cluster UK"</b>	means the subgroup formed by Webhelp UK Holding and the Group Companies Controlled by it
<b>"Cluster (UK) Percentage"</b>	<p>means the percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be, allocable to the holders of Cluster (UK) Shares, which shall be determined upon an Exit and be equal to:</p> <p>- the Cluster UK's Value Creation; divided by</p> <p>- the Aggregate Value Creation</p>
<b>"Cluster (UK) Shares"</b>	means the preferred shares issued by the Company (including the free Cluster (UK) Shares definitively attributed to their beneficiaries in accordance with the provisions of the relevant Free Shares Plan) and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights attached to this class of preferred shares as set forth in the

	present Articles (in particular the right to receive the Cluster (UK) Percentage of any Cluster Distribution Amount or Cluster Liquidation Amount, as the case may be) and the number of which (if any) is indicated in Article 5.1
<b>“Co-Investor”</b>	means Frédéric Jousset and Olivier Duha
<b>“Company Securities”</b>	means the Shares and the Shareholder Loan, and any other Securities issued from time to time by the Company
<b>“Company Securityholders”</b>	means the holders of Company Securities
<b>“Completion Date”</b>	means 16 March 2016
<b>“Control”</b>	<p><b>“Control”</b> of an Entity (the “Considered Entity”) by a Person (the “Considered Person”) means:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– the holding by the Considered Person of more than 50% of the voting rights in the Considered Entity (excluding any voting rights attached to securities which are generally non-voting other than for a limited number of decisions), directly or indirectly through one or more intermediary Entity(ies) each holding more than 50% of the voting rights in the Considered Entity or another intermediary Entity; and</li> <li>– the holding by the Considered Person of more than 50% of the aggregate subscription price paid for all the Securities of the Considered Entity in issuance from time to time, directly or indirectly through one or more intermediary Entity(ies) (appreciated by transparency by multiplying the percentage held directly by such intermediary Entity in the Considered Entity by the percentage held directly by the Considered Person in such intermediary Entity, and by repeating the same operation for each intermediary Entity), it being provided that where such Considered Entity is the Company, the term “Securities” in this paragraph (b) shall refer to the definition of “Company Securities”;</li> <li>– and the terms <b>“Controlled”</b> and <b>“Controlling”</b> shall be construed accordingly.</li> </ul>
<b>“Date of Determination”</b>	means the relevant date at which the respective amounts of the Priority Dividends are to be determined
<b>“Delta Priority Dividend Shortfall”</b>	means any accrued but unpaid Delta Priority Dividend in respect of all previous Accrual Periods (if any)
<b>“Delta Priority Dividend”</b>	<p>means in respect of any Accrual Period, a fixed preferential compounded dividend right attached to the Delta Shares equal to the difference between (i) and (ii) below:</p> <p>(i) <math>11,5\% \times (N + A) \times (D / 365,25)</math></p> <p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- “N” means the sum of (a) the outstanding principal amount of the Shareholder Loan, (b) the Issue Price of the 8% Shares and (c) the Issue Price of the Delta</li> </ul>

	<p>Shares;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- “A” means the sum of (a) any unpaid compound interests on the Shareholder Loan in respect of all previous Accrual Periods (if any), (b) the 8% Priority Dividend Shortfall and (c) the Delta Priority Dividend Shortfall; and</li> <li>- “D” means the number of days in the relevant Accrual Period</li> </ul> <p>(ii) the sum of (a) the 8% Priority Dividend accrued and (b) the interest accrued on the outstanding amount of the Shareholder Loan, in respect of the same Accrual Period</p>
<b>“Delta Shares”</b>	means the Delta Shares 1 and the Delta Shares 2
<b>“Delta Shares 1”</b>	means the Stapled Delta Shares 1 and Non-Stapled Delta Shares 1
<b>“Delta Shares 2”</b>	means the Delta Shares issued (for an Issue Price of €1 per Share) by the Company and outstanding from time to time, the number of which is indicated in Article 5.1
<b>“Entry EBITDA”</b>	<p>means:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) with respect to the Cluster DACH, an amount of EUR 1.36m;</li> <li>(ii) with respect to the Cluster FDI, an amount of EUR 5.21m;</li> <li>(iii) with respect to the Cluster France, an amount of EUR 57.40m;</li> <li>(iv) with respect to the Cluster Italy, an amount of EUR 3.23m;</li> <li>(v) with respect to the Cluster NL, an amount of EUR 8.76m;</li> <li>(vi) with respect to the Cluster Turkey, an amount of EUR 3.00m;</li> <li>(vii) with respect to the Cluster UK, an amount of EUR 28.30m; and</li> <li>(viii) with respect to the Cluster Nordic, an amount of EUR 5.32m</li> </ul> <p>each time as adjusted from any minority interests existing as of 31 December 2015 (to the extent such minority interests are not acquired by the relevant Cluster on or before the closing of the Exit Reference Accounts), and as increased by the Acquired EBITDA of the relevant Cluster</p>
<b>“Exit”</b>	means a Change of Control or an IPO.
<b>“Exit EBITDA”</b>	<p>means, with respect to a given Cluster or the Group (as the case may be), the consolidated EBITDA of such Cluster (or the Group) for the Exit Period of Reference, as determined on the basis of the Exit Reference Accounts,</p> <p>it being provided that:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) in determining the amount of the Exit EBITDA with respect to a given Cluster, the amount of any Group</li> </ul>

	<p>Costs shall be neutralized;</p> <p>(ii) the EBITDA used for the purposes hereof shall be adjusted from any minority interests within or at the level of the given Cluster;</p> <p>the Exit EBITDA in euros with respect to a given Cluster reporting in another currency will be calculated by summing the twelve monthly EBITDA, each of them being converted by using each corresponding monthly average exchange rate used for the purpose of the group reporting</p>
<b>“Exit Group EBITDA Multiple”</b>	<p>means the result of the following formula:</p> <p>(i) the Exit Group Enterprise Value; divided by</p> <p>(ii) the Exit EBITDA of the Group</p>
<b>“Exit Group Enterprise Value”</b>	<p>means the enterprise value of the Group upon an Exit, which shall be equal to the sum of (i) and (ii) below:</p> <p>(i) the value of all the Company Securities, which shall be determined as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in the case of a Change of Control, on the basis of the price (or the exchange ratio) agreed under the terms of the Change of Control; or</li> <li>- in the case of an IPO, on the basis of the IPO Price.</li> </ul> <p>(ii) the amount of the consolidated financial net debt of the Group and any debt-like item appearing in the Group's Exit Reference Accounts (not taking into account the outstanding principal amount of the Shareholder Loan and any accrued interests thereon)</p>
<b>“Exit Period of Reference”</b>	means the 12-month period prior to the date of completion of the Exit or such other 12-month period of reference used for the purposes of drawing up the Exit Reference Accounts
<b>“Exit Reference Accounts”</b>	means the consolidated accounts of the relevant Cluster (or of the Group, as the case may be) used for the purposes of the vendor due diligence which will be carried out at the time of the Exit (reflecting any pro forma adjustments and adjustments relating to non-recurring items made by the accountants in charge of such vendor due diligence)
<b>“Entity”</b>	means any legal entity, company, corporation, group, Investment Fund, de facto company, association, partnership, or any similar organization, whether governmental or private, having or not a separate legal personality
<b>“Free Shares Plans”</b>	means the free shares plans approved on 16 March 2016 by the General Meeting of the Company, setting forth the terms and conditions of the free attribution of Cluster Shares to certain employees of the Subsidiaries
<b>“Free Shares”</b>	means the Shares granted for free to certain directors, officers and employees of Group Companies in accordance with the Free Shares Plans
<b>“Group”</b>	means the Company and its subsidiaries

<b>“Group” or “Group Companies”</b>	means collectively the Company and its Subsidiaries.														
<b>“Group Costs”</b>	<p>means, with respect to a given Cluster, the difference between (i) the Management Charges incurred by the Group Companies included in such Cluster and (ii) the Management Charges received by the Group Companies included in such Cluster,</p> <p>where <b>“Management Charges”</b> means any management fees or similar charges (excluding for the avoidance of doubt any services invoiced at arm’s length terms, but including any charges resulting from the attachment to the payroll of such Group Company of a director or employee who does not contribute to the activities of such relevant Cluster, to the extent such charges are not compensated by, or recharged to, another Group Company not included in such relevant Cluster) paid by a Group Company included in the relevant Cluster to any Group Company not included in such relevant Cluster</p> <p>it being provided that such difference shall be positive if (i) is higher than (ii), and negative if (i) is inferior to (ii)</p>														
<b>“Institutional Investor”</b>	means Wow Luxco 2 S.à r.l., a société à responsabilité limitée organized under the laws of Luxembourg, whose registered office is at 61, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg, Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Registry under number B 202911														
<b>“IPO Price”</b>	means the price per share determined by the relevant corporate body of the Group Company going public.														
<b>“IRR Percentage”</b>	<p>means a percentage which shall be determined, on the basis of the correlation table below, by linear interpolation between the percentages of reference (right column) corresponding to the Project IRR of reference (left column) which are immediately inferior to, and higher than, the Project IRR achieved upon completion of the Exit:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Project IRR of reference</th><th>Percentages of reference</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8.5%</td><td>7.50%</td></tr> <tr> <td>15.0%</td><td>10.00%</td></tr> <tr> <td>20.0%</td><td>15.00%</td></tr> <tr> <td>24.5%</td><td>18.75%</td></tr> <tr> <td>28.5%</td><td>22.50%</td></tr> <tr> <td>32.0%</td><td>25.00%</td></tr> </tbody> </table>	Project IRR of reference	Percentages of reference	8.5%	7.50%	15.0%	10.00%	20.0%	15.00%	24.5%	18.75%	28.5%	22.50%	32.0%	25.00%
Project IRR of reference	Percentages of reference														
8.5%	7.50%														
15.0%	10.00%														
20.0%	15.00%														
24.5%	18.75%														
28.5%	22.50%														
32.0%	25.00%														
<b>“Issue Price”</b>	means the total amount paid-up or credited as paid-up in respect of a given Share, including for the avoidance of doubt the par value and any premium paid in respect of such Share (if any)														

<b>“Managers”</b>	means the employees and managers of the Group Companies who hold Company Securities or have been granted Free Shares														
<b>“Multiple Percentage”</b>	<p>means a percentage which shall be determined, on the basis of the correlation table below, by linear interpolation between the percentages of reference (right column) corresponding to the Project Multiple of reference (left column) which are immediately inferior to, and higher than, the Project Multiple achieved upon completion of the Exit:</p> <table data-bbox="874 555 1501 1041"> <tr> <th><b>Project Multiple of reference</b></th><th><b>Percentages of reference</b></th></tr> <tr> <td>1.5x</td><td>7.50%</td></tr> <tr> <td>2.0x</td><td>10.00%</td></tr> <tr> <td>2.5x</td><td>15.00%</td></tr> <tr> <td>3.0x</td><td>18.75%</td></tr> <tr> <td>3.5x</td><td>22.50%</td></tr> <tr> <td>4.0x</td><td>25.00%</td></tr> </table>	<b>Project Multiple of reference</b>	<b>Percentages of reference</b>	1.5x	7.50%	2.0x	10.00%	2.5x	15.00%	3.0x	18.75%	3.5x	22.50%	4.0x	25.00%
<b>Project Multiple of reference</b>	<b>Percentages of reference</b>														
1.5x	7.50%														
2.0x	10.00%														
2.5x	15.00%														
3.0x	18.75%														
3.5x	22.50%														
4.0x	25.00%														
<b>“Non-Stapled Delta Shares 1”</b>	means the Delta Shares issued (for an Issue Price of €0.10 per Share) by the Company and outstanding from time to time, which are not Stapled Delta Shares 1 and the number of which is indicated in Article 5.1														
<b>“Non-Stapled Ordinary Shares”</b>	means the Ordinary Shares issued by the Company and outstanding from time to time, which are not Stapled Ordinary Shares and the number of which is indicated in Article 5.1.														
<b>“Non-Voting Shares” 8%</b>	means the preferred shares issued (for an Issue Price of €0.10 per Share) by the Company and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights, but no voting right, attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to the 8% Priority Dividend), and the number of which is indicated in Article 5.1.														
<b>“OnLine”</b>	means a limited liability company incorporated under the laws of Italy, with registered offices in Vimercate (MB), Via Torri Bianche no. 3, enrolled with the Register of Companies of Monza Brianza under no. 02294330960 REA no. MB-1412913														
<b>“Ordinary Shares”</b>	means the ordinary shares issued by the Company from time to time														
<b>“Payments”</b>	means, with respect to all the Company Securityholders or the Sponsors (as the case may be), any investment made by the Company Securityholders (or the Sponsors) in the Group Companies (including the purchase price paid for existing Securities of the Group Companies), whether on the														

	<p>Completion Date or subsequently and any related costs or expenses borne directly by the Company Securityholders (or the Sponsors) in connection with such investment (and not borne by the Group Companies) and excluding any Payments made (including the transaction costs) by the Company Securityholders (or the Sponsors) upon Exit, it being specified that:</p> <p>(i) when computing the Payments of the Company Securityholders , (or the Payments of the Sponsors):</p> <p>a. the Payments made by certain Company Securityholder(s)) (or Sponsor(s)) to other Company Securityholder(s)) (or Sponsor(s)) including for the avoidance of doubt the Payments made to certain Company Securityholder(s)) (or Sponsor(s)) by an Additional Sponsor which is deemed to be a "third party purchaser" in the context of a Change of Control) shall be ignored; and</p> <p>b. with the exception of the Payments made by certain Company Securityholder(s) (or Sponsor(s)) to the Co- Investors in the cases described in (ii) a. below, which shall be included in the Payments of the Company Securityholders (or the Payments of the Sponsors);</p> <p>(ii) when computing the Payments of the Company Securityholders:</p> <p>a. the amounts invested by certain Co-Investor(s) in Company Securities which are transferred before the completion date of an Exit (excluded) to a "third party purchaser", the Company or a Company Securityholder(s) which is not a Co-Investor shall be ignored;</p> <p>b. with the exception of the amounts invested by certain Co-Investor(s) in Company Securities which are transferred before the completion date of an Exit (excluded) to the Company in the context of a redemption of Company Securities benefiting to such Co- Investor and at least one Sponsor, which shall be included in the Payments of the Company Securityholders; and</p> <p>c. the amounts invested by Persons who are no longer Company Securityholders at the time of such computation (other than Payments ignored pursuant to paragraph (i) above) shall be included in the Payments of such group.</p>
<b>"Period of Reference"</b>	<p>means, as the case may be:</p> <p>(i) the fiscal year commencing on 1 January 2016 and ending on 31 December 2016;</p> <p>(ii) any following fiscal year; or</p> <p>(iii) the Exit Period of Reference</p>
<b>"Preferred Shares"</b>	<p>means the 8% Shares, the Delta Shares, the Anti-Dilutive Shares and the Cluster Shares, as well as the shares of any class issued by the Company and outstanding from time to time which shall have specific financial rights and other rights attached to such class of shares in the present Articles</p>

<b>“Priority Dividends”</b>	means the 8% Priority Dividend, the Anti-Dilutive Priority Dividend, the Cluster Priority Dividend and the Delta Priority Dividend
<b>“Project Capital Gains”</b>	means the difference between (i) the Receipts of the Company Securityholders and (ii) the Payments of the Company Securityholders, it being provided that such difference shall be deemed to be equal to zero if the Payments of the Company Securityholders are higher than the Receipts of the Company Securityholders
<b>“Project IRR”</b>	<p>means the annual internal rate of return of the Company Securityholders calculated pursuant to the following formula:</p> $\sum_{i=0}^n \frac{F_i}{(1 + IRR)^{i/365,25}} = 0$ <p>where "Fi" means the amount of the Payments of the Company Securityholders (if negative) and of the Receipts of the Company Securityholders (if positive) "i" days after the Completion Date and up to the date of completion of the Exit "n"</p>
<b>“Project Multiple”</b>	means the ratio of (i) the Receipts of the Company Securityholders over (ii) the Payments of the Company Securityholders
<b>“Proportionate Entitlement”</b>	<p>means, with respect to each holder of a given category of Shares, the proportion which such holder's holding in the considered category of Shares bears to all the Shares of such category that are issued and outstanding (not taking into account any shares of such category held by the Company, as the case may be) at the time of the considered distribution or issuance of new Shares (as the case may be), it being provided that for the purposes of this definition:</p> <p>(i) all the 8% Shares shall be considered as being part of the same category of Shares, but one Voting 8% Share shall be considered as ten Non-Voting 8% Shares, it being further specified that any 8% Share issued after the Completion Date shall (y) only entitle its holder to its share of 8% Priority Dividend computed as from the date of its issuance and (z) therefore not entitle its holder to any share of the 8% Priority Dividend Shortfall accrued in respect of all 8% Shares existing prior to the date of its issuance;</p> <p>(ii) all the Delta Shares shall be considered as being part of the same category of Shares, but one Delta Share 2 shall be considered as ten Delta Shares 1, it being further specified that any Delta Share issued after the Completion Date shall (y) only entitle its holder to its share of Delta Priority Dividend computed as from the date of its issuance and (z) therefore not entitle its holder to any share of the Delta Priority Dividend Shortfall accrued in respect of all Delta Shares existing prior to the date of its issuance; and</p> <p>(iii) the Ordinary Shares and the Anti-Dilutive Shares</p>



	shall be considered as being part of the same category of Shares for the purposes of paragraph (v) of Article 17.3(v) and paragraph (v) of Article 18.3(v).
<b>“Receipts”</b>	<p>means, with respect to all the Company Securityholders or the Sponsors:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) all cash amounts paid by the Company and any of the Group Companies to the Company Securityholders (or the Sponsors) in payment of principal and interest of any Company Securityholders' loans (including the Shareholder Loan) from the Completion Date to the date of Exit (included);</li> <li>(ii) all cash amounts paid by any of the Group Companies to the Company Securityholders (or the Sponsors) relating to their holding of Company Securities (dividends, reduction of capital, etc.) from the Completion Date to the date of Exit (included);</li> <li>(iii) all other cash amounts (including any fees and commissions) or securities received by the Company Securityholders (or the Sponsors) from the Company or any of the Group Companies from the Completion Date to the date of Exit (included); and</li> <li>(iv) any cash amounts, assets or securities received by the Company Securityholders (or the Sponsors) in consideration for their Company Securities from the Completion Date to the date of Exit (included, or to the date of payment of the additional consideration referred to below, as the case may be), it being specified that:</li> <li>(v) in the case of a Change of Control, if, at the date of the Exit, the Company Securityholders (or the Sponsors) or the Group Companies decide to keep part of their Company Securities or of their shares or other Securities in any Group Companies, the Company Securityholders (or the Sponsors) and/or such Group Companies will be deemed to have transferred all of their Company Securities or of their shares or other Securities in such Group Companies at the date of the Change of Control, at the agreed price or at the exchange ratio agreed under the terms of the Change of Control (and any calculation of the Project IRR, Project Multiple or Sponsors IRR deriving thereof, shall be the final Project IRR, Project Multiple or Sponsors IRR (as the case may be) calculation, irrespective of any subsequent price adjustments or indemnity payments, subject to any additional consideration referred to below);</li> <li>(vi) in the case of an IPO, if the Company Securityholders (or the Sponsors) or a Group Company keep part of their Company Securities or of their shares or other Securities in any Group Companies, the Company Securityholders (or the Sponsors) and/or such Group Companies will be deemed to have transferred all of their Company Securities or of their shares or other Securities in such Group Companies at the date of the IPO, at a price per share equal to the IPO Price (and any calculation of the Project IRR, Project Multiple or Sponsors IRR deriving thereof, shall be</li> </ul>

	<p>the final Project IRR, Project Multiple or Sponsors IRR (as the case may be) calculation); and</p> <p>(vii) any additional consideration (whether payable in cash or otherwise) which (i) is deferred or otherwise not payable on completion of the Exit and (ii) the payment of which is subject to the satisfaction of a condition (other than a condition solely relating to the effluxion of time) which is to be satisfied after completion of the Exit (including any such additional consideration in the form of an earn-out) shall be treated as a "Receipt" received at the date when it is received by the Company Securityholders (or the Sponsors), it being specified that the apportionment of such additional consideration shall be made in accordance with the provisions of Article 18.3;</p> <p>It is hereby further specified that:</p> <p>(i) when computing the Receipts of the Company Securityholders, the Receipts paid to certain Company Securityholder(s)) by other Company Securityholder(s)) shall be ignored</p> <p>a. with the exception of the Receipts paid to certain Company Securityholder(s) by an Additional Sponsor which is deemed to be a "third party purchaser" in the context of a Change of Control, which shall be included in the Receipts of the Company Securityholders;</p> <p>b. the Receipts paid to certain Co-Investor(s) in consideration for Company Securities transferred before the completion date of an Exit (excluded) the Company shall be ignored, with the exception of the Receipts paid to certain Co-Investor(s) in consideration for Company Securities transferred before the completion date of an Exit (excluded) to the Company in the context of a redemption of Company Securities benefiting to such Co-Investor and at least one Sponsor, which shall be included in the Receipts of the Company Securityholders;</p> <p>(ii) when computing the Receipts of the Sponsors:</p> <p>a. the Receipts paid to certain Sponsor(s) by other Sponsor(s) shall be ignored;</p> <p>b. with the exception of the Receipts paid to certain Sponsor(s) by an Additional Sponsor which is deemed to be a "third party purchaser" in the context of a Change of Control, which shall be included in the Receipts of the Sponsors.</p>
<b>"Securities"</b>	<p>means, with respect to any given entity:</p> <p>(i) any securities, issued or to be issued, by such entity or any other entity, that may entitle their holder, whether directly or indirectly, immediately or in the future, to a portion of the share capital, profits, liquidation profits or voting rights of such entity;</p> <p>(ii) any preferential subscription right or allocation rights to any such securities or otherwise to a portion of the share capital, profits, liquidation profits or voting rights of such entity; and</p>

	(iii) any other securities issued or allocated by any other entity as a result of a transformation, merger, spin-off, partial contribution of assets (apport partiel d'actifs) or any similar transaction involving such entity
<b>“Senior Facilities Agreement”</b>	means the senior facilities agreement dated 18 December 2015 between, among others, the Company, on the one hand, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, HSBC Bank Plc, Mizuho Bank, Ltd., Nomura International Plc and UBS Limited, as Mandated Lead Arrangers, Wilmington Trust (London) Limited, as facility agent and security agent, on the other hand (as amended from time to time)
<b>“Shareholder Loan”</b>	means the shareholder loan for an initial principal amount of two hundred million euros (200,000,000 euros) dated as of 16 March 2016, between the Institutional Investor (as lender) and the Company (as borrower), as may be amended from time to time
<b>“Shares”</b>	means the Preferred Shares and the Ordinary Shares
<b>“Sponsors”</b>	means the Institutional Investor and any Additional Sponsor
<b>“Sponsors Gross Capital Gains”</b>	means the product of: (i) the Project Capital Gains; times (ii) the ratio of (a) the Payments of the Sponsors over (ii) the Payments of the Company Securityholders
<b>“Sponsors IRR”</b>	means the annual internal rate of return of the Sponsors calculated pursuant to the following formula: $\sum_{i=0}^n \frac{F_i}{(1 + IRR)^{i/365,25}} = 0$ where "Fi" means the amount of the Payments of the Sponsors (if negative) and of the Receipts of the Sponsors (if positive) "i" days after the Completion Date and up to the date of completion of the Exit "n"
<b>“Stapled Delta Shares 1”</b>	means the Delta Shares issued (for an Issue Price of €0.10 per Share) by the Company and outstanding from time to time, which shall be stapled to the Stapled Ordinary Shares and Stapled Delta Shares 1 in accordance with the provisions of article 10, and the number of which is indicated in Article 5.1
<b>“Stapled Ordinary Shares”</b>	means the Ordinary Shares issued (for an Issue Price of €0.10 per Share) by the Company and outstanding from time to time, which shall be stapled to the Shareholder Loan and Stapled Delta Shares 1 in accordance with the provisions of article 10, and the number of which is indicated in Article 5.1
<b>“Subsidiaries”</b>	means the companies Controlled from time to time by the Company
<b>“Unlimited Share”</b>	has the meaning given to such term in Article 5.1

<b>“Voting 8% Shares”</b>	means the preferred shares issued (for an Issue Price of €1 per Share) by the Company and outstanding from time to time, which shall have such specific financial rights and other rights, including a voting right, attached to this class of preferred shares as set forth in the present Articles (in particular the right to the 8% Priority Dividend), and the number of which is indicated in Article 5.1
<b>“Webhelp Holding Germany”</b>	means Webhelp Holding Germany GmbH, a limited liability company organized under the laws of Germany, having its registered office in Frankfurt am Main, registered with the commercial register of the local court of Frankfurt am Main registration number HBR 102173
<b>“Webhelp Netherlands Holding”</b>	means Webhelp Netherlands Holding B.V., a private limited company incorporated in the Netherlands under the form of a besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, having its registered office at Koraalrood 50, 2718 SC Zoetermeer, the Netherlands, and registered with the Chamber of Commerce under number 60020121
<b>“Webhelp Holding” O2C</b>	means Webhelp O2C Holding, a société par actions simplifiée organized under the laws of France, whose registered office is at 450, rue Félix Esclangon, 73290 La Motte-Servolex, France, registered with the Commerce and Companies Registry under number 803 141 449 RCS Chambéry
<b>“Webhelp Holdings” UK</b>	means Webhelp UK Holdings Ltd, a private limited company incorporated in incorporated in England and Wales with registered number 8300453

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **ELEVENTH RESOLUTION**

The Chairman proposes that:

- the General Partner, acting in its capacity as manager (*gérant*) of the Partnership, shall be empowered to (i) set the conditions and, as the case may be, the criteria of free attribution of Cluster (Nordic) Shares and Non-Stapled Ordinary Shares, 8% Voting Shares and Delta 2 Shares (the **Free Shares**), (ii) identify the employees of the Target Group who shall benefit from the free attribution of Free Shares (the **Beneficiaries** and individually a **Beneficiary**) and (iii) determine the number of Free Shares to be attributed for free to each of the Beneficiaries;
- that a maximum of one million two hundred eighty-four thousand eight hundred forty-eight (1,284,848) Cluster (Nordic) Shares in aggregate, with a par value of one Euro cent (EUR 0.01), representing a maximum of zero point zero four percent (0.04%) of the share capital of the Partnership on the date hereof and prior to the General Partner's decision to attribute such Cluster (Nordic) Shares, shall be attributed to the Beneficiaries;
- a maximum of four million five hundred nineteen thousand five hundred ten

(4,519,510) Non-Stapled Ordinary Shares in aggregate, with a par value of one Euro cent (EUR 0.01), representing a maximum of zero point fifteen percent (0.15%) of the share capital of the Partnership on the date hereof and prior to the General Partner's decision to attribute such Non-Stapled Ordinary Shares, shall be attributed to the Beneficiaries;

- a maximum of seven hundred fifty-seven thousand seven hundred eighty-six (757,786) 8% Voting Shares in aggregate, with a par value of one Euro cent (EUR 0.01) (and, for the avoidance of doubt, a deemed Issue Price of one Euro (EUR 1), as such term is defined in the Articles), representing a maximum of zero point zero three percent (0.03%) of the share capital of the Partnership on the date hereof and prior to the General Partner's decision to attribute such 8% Voting Shares, shall be attributed to the Beneficiaries;

- a maximum of two hundred ninety thousand two hundred sixty-three (290,263) Delta 2 Shares in aggregate, with a par value of one Euro cent (EUR 0.01) (and, for the avoidance of doubt, a deemed Issue Price of one Euro (EUR 1)), representing a maximum of zero point zero one percent (0.01%) of the share capital of the Partnership on the date hereof and prior to the General Partner's decision to attribute such Delta 2 Shares, shall be attributed to the Beneficiaries;

- except as otherwise provided by the General Partner, the Free Shares attributed for free to a given Beneficiary will be definitively acquired by him/her, subject to the fulfilment of the conditions which may be set by the General Partner (including, as the case may be, any performance criteria), following a period of one (1) year starting from the date of the General Partner's decision to attribute the Cluster Shares to such Beneficiary;

- the holding period with respect to the Free Shares definitively acquired shall be determined by the General Partner provided that the holding period for Free Shares granted to French tax residents shall be of no less than one (1) year as from their respective date of definitive acquisition and the Beneficiary shall not transfer his/her Free Shares until the end of such holding period. Upon expiry of the holding period, the Free Shares may be freely transferred by the Beneficiary, subject to the provisions of the Articles and/or any other agreement entered into by him/her and relating to the holding of Free Shares (as the case may be);

- the Free Shares definitively acquired will be new shares issued by the Partnership to the benefit of the Beneficiaries, the corresponding share capital increase of the Partnership being carried out by way of capitalization of reserves, profits or issue premiums;

- a special unavailable reserve account is constituted by allocation of fifty-five thousand seven hundred Euro (EUR 55,700) out of the share premium account for the duration of the acquisition period of the Free Shares and until the issuance thereof in order to allow the completion of such capital increase, such allocation ending after the last of such capital increase and any remaining amount being re-allocated to the share premium account;

- the shareholders' preferential subscription right to such new Free Shares to be issued by the Partnership shall be waived, within the limits of the authorised share capital of the Partnership;

- the General Partner is granted full powers to implement the present authorization and, more generally, to do all that is necessary in order to permit the free attribution of the Free Shares and, notably, to (i) identify the Beneficiaries of the free attribution of Free Shares, (ii) determine the number of Free Shares to be attributed to each of the

Beneficiaries, (iii) set the conditions governing the definitive acquisition of the Free Shares, (iv) determine the number of Free Shares to be issued by the Partnership, depending on the fulfilment of the aforementioned conditions and subject to the limitation set forth here above, (v) set the date (or, as the case may be, the dates) of the issuance of the Free Shares and, more generally, to complete the contemplated capital increase and amend the articles of association of the Partnership accordingly.

The Chairman further proposes to (i) to approve authorize and, to the extent necessary, ratify the attribution plans related to (z) the Cluster (Nordic) Shares and to (y) the Non-Stacked Ordinary Shares, 8% Voting Shares and Delta 2 Shares (the **Attribution Plans**), and (ii) to enter into and perform obligation relating to any documents and as may be necessary for the purpose of the Attribution Plans and the free attribution of Free Shares as authorized above.

To the extent necessary, the Chairman proposes to authorize and empower the General Partner and any manager of the General Partner to, in the name and on behalf of the Partnership:

(i) negotiate, sign, execute and deliver the Attribution Plans and any instruments, deeds, agreements, letters, notices, acknowledgements, statement, certificates or powers of attorney, which could be required from time to time, or any other documents as may be necessary or useful in relation to, in connection with or arising out the above-mentioned transaction, including but not limited to the Attribution Plans or this resolution (the **Ancillary Documents**), with such amendments as such proxyholder deems necessary or appropriate and to do everything which is useful or in connection with the implementation of the present resolutions; and

(ii) to do any matters incidental to the present resolutions and perform any and all formalities, steps or actions necessary, useful or in connection with the implementation of the transactions, the Attribution Plans, the Ancillary Documents or the present resolutions and more generally the free allocation of Free Shares as authorized under this resolution.

The Chairman further proposes to ratify, to the extent required, the execution of any document in connection with or contemplated by the above, the Attribution Plans, the Ancillary Documents or the present resolution, by the persons having executed the same as well as the performance of all acts carried out or required in connection with or contemplated by the transactions, including the Attribution Plans, the Ancillary Documents or the present resolution and more generally the free allocation Free Shares as authorized under this resolution.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

#### **TWELFTH RESOLUTION**

The Chairman proposes to amend the the register of shareholders of the Partnership in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the GP, each acting individually, to proceed in the name and on behalf of the Partnership to the cancellation of the shares in the register of shareholders of the Partnership.

The Scrutineer informs the Bureau that pursuant to the voting instructions the proxy

received:

- (i) one hundred percent (100%) voted in favour of the resolution,
- (ii) zero percent (0%) abstained from voting the resolution and
- (iii) zero percent (0%) voted against the resolution.

As a result, this resolution is validly adopted by the Meeting.

**THERE BEING NO FURTHER BUSINESS, THE MEETING IS ADJOURNED.**

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the appearing parties, this deed is drawn up in English, followed by a French version, and that in the case of divergences, the English text prevails.

WHEREOF this deed is drawn up in Echternach, on the day stated above.

After reading this deed aloud, the notary signs it with the Meeting's officers and the shareholders' authorised representatives.

**SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE**

L'an deux mille seize, le vingt-deux décembre,

Par-devant Nous, Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est tenue une assemblée générale extraordinaire (**l'Assemblée**) des actionnaires de Wow TopCo S.C.A., une société en commandite par actions dont le siège social est établi au 61, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg, et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 203196 (la **Société**).

La Société a été constituée suivant un acte de Maître Henri Beck, notaire de résidence à Echternach, daté du 28 décembre 2015, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1050 du 8 avril 2016. Les statuts de la Société (les **Statuts**) ont été modifiés pour la dernière fois suivant un acte de Maître Henri Beck, notaire de résidence à Echternach, daté du 25 mai 2016, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (**RESA**) numéro RESA\_2016\_007 du 9 juin 2016 sous la référence de publication RESA\_2016\_007.264.

L'Assemblée est ouverte à 15 heures 30 et présidée par Peggy Simon, employée, ayant son adresse professionnelle à L-6475 Echternach, 9, Rabatt (le **Président**).

Le Président désigne comme secrétaire Mariette Schou, employée, ayant son adresse professionnelle à L-6475 Echternach, 9, Rabatt.

L'Assemblée nomme comme scrutateur Peggy Simon, prénommée (le **Scrutateur**).

Le bureau de l'Assemblée ayant ainsi été constitué, le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Que les actionnaires ont été convoqués à l'Assemblée par lettres recommandées envoyées le 13 décembre 2016.

II. Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence signée par les actionnaires ou leurs mandataires, les membres du Bureau et le notaire. Cette liste de présence et les procurations resteront annexées au présent acte pour l'enregistrement.

III. Qu'il ressort de la liste de présence que quatre-vingt-dix-sept virgule soixante-et-un pour cent (97,61%) des actions sont présentes ou représentées. L'Assemblée est ainsi régulièrement constituée et peut délibérer et statuer sur les points portés à son ordre du jour.

IV. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Prise d'acte du rapport du gérant concernant la renonciation au droit de souscription préférentielle conformément à l'article 32-3 (5) de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales datées du 10 août 1915, telle que modifiée (la **Loi**) ;
2. Renonciation au droit de souscription préférentiel se rapportant aux futures émissions d'Actions Cluster ;
3. Autorisation au gérant de la Société à racheter des actions conformément à l'article 49-2 de la Loi ;
4. Annulation de (i) 271.157 Actions Ordinaires Non Liées, (ii) 260.786 Actions avec Droit de Vote 8% et (iii) 99.890 Actions Delta 2 détenues en portefeuille par la Société avec une réduction subséquente du capital social de la Société ;
5. Création d'actions cluster Nordic ayant une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune ;
6. Suppression dans les statuts de la Société (les **Statuts**) de l'obligation pour les personnes morales agissant en tant que gérants de la Société de nommer un représentant permanent ;
7. Révocation et décharge (*quitus*) au représentant permanent de Wow TopCo GP S.à r.l. agissant en tant que gérant de la Société ;
8. Correction des articles 11.2 et 11.9 des Statuts qui font référence de façon erronée à l'article 7 des Statuts ;
9. Clarification de la définition de Droit Proportionnel à l'article 20 « Définitions » des Statuts pour éviter toute confusion quant au point de départ du calcul des dividendes prioritaires qui est, et ne peut pas précéder, la date de leur émission ;
10. Clarification de la définition de « Création de Valeur » dans la définition de « Pourcentage de Cluster » à l'article 20 « Définitions » des Statuts pour éviter toute confusion dans la mesure où la Création de Valeur d'un Cluster est négative ;
11. Refonte des Statuts en vertu des modifications envisagées aux points 3, 4, 5, 6, 8, 9 et 10 ci-dessus ;
12. Pouvoir et autorisation accordés à Wow TopCo GP S.à r.l. agissant en sa qualité de gérant de la Société afin :
  - (a) de fixer les conditions et, le cas échéant, les critères d'attribution gratuite des actions de la Société (y compris les Actions Cluster (Nordic)) et d'adopter les plans qui s'y rapportent ;
  - (b) d'identifier les employés du Groupe qui bénéficieront de ces attributions gratuites, de déterminer le nombre d'actions de la Société à attribuer gratuitement et de procéder à une ou plusieurs reprises, à ces attributions gratuites ;
13. Délégation de pouvoirs pour ce qui précède.
14. Divers.
- V. Que l'Assemblée a pris les résolutions suivantes à l'unanimité :

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée prend acte du contenu du rapport du gérant de la Société (le **Rapport**) préparé conformément à l'article 32-3 (5) de la Loi définissant les raisons détaillées de la limitation des droits de souscription préférentielle aux Actions Cluster supplémentaires (telles que définies dans le Rapport) que la Société émettra.

Le Président propose de limiter ou supprimer les droits de souscription préférentielle des actionnaires de la Société se rapportant aux futures émissions d'Actions Cluster (telles que définies dans le Rapport).



Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

Le Président propose d'autoriser le gérant de la Société à racheter des Actions, de la manière définie dans les Statuts de tous actionnaires actuels ou futurs de la Société conformément à l'article 49-2 de la Loi et en particulier aux conditions suivantes :

- racheter jusqu'à trente millions (30.000.000) Actions pour une période de cinq (5) ans à partir de la date de cette Assemblée ;
- la contrepartie minimum sera de un euro (EUR 1) pour le montant total des Actions Cluster d'un actionnaire donné et la contrepartie maximum sera de vingt centimes d'euro (EUR 0,20) par Action Cluster conformément aux modalités des contrats individuels conclus par la Société et chacun des actionnaires détenant des Actions Cluster.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **TROISIEME RESOLUTION**

Le Président propose d'annuler (i) deux cent soixante-et-onze mille cent cinquante-sept (271.157) Actions Ordinaires Non Liées, (ii) deux cent soixante mille sept cent quatre-vingt-six (260.786) Actions avec Droit de Vote 8% et (iii) quatre-vingt-dix-neuf mille huit cent quatre-vingt-dix (99.890) Actions Delta 2 détenues en portefeuille par la Société et de réduire le capital social de la Société d'un montant de six mille trois cent dix-huit euro et trente-trois centimes d'euro (EUR 6.318,33).

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

Le Président propose de créer une nouvelle catégorie d'Actions Cluster (telles que définies dans les Statuts) dans le capital social de la Société, à savoir les actions cluster (Nordic) (les **Actions Cluster Nordic**), toutes sous forme nominative et d'une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

Le Président propose de supprimer dans les Statuts l'obligation pour les personnes morales agissant en tant que gérants de la Société de nommer un représentant permanent.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **SIXIEME RESOLUTION**

En conséquence de la résolution qui précède, le Président propose de révoquer et d'accorder décharge (*quitus*) à Stefan Lambert pour l'exécution de ses fonctions de représentant permanent de Wow TopCo GP S.à r.l., une société à responsabilité limitée dont le siège social est établi au 61, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 203042 (le **GP**), en sa qualité de gérant de la Société à compter de la date de cette Assemblée.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

Le Président propose de corriger les articles 11.2 et 11.9 des Statuts qui font référence de façon erronée aux articles 7.1 et 7.8 des Statuts au lieu des articles 11.1 et le nouvel article 11.6 des Statuts.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **HUITIEME RESOLUTION**

Le Président propose de clarifier la définition de Droit Proportionnel à l'article 20 « Définitions » des Statuts pour éviter toute confusion quant au point de départ du calcul des dividendes prioritaires qui est, et ne peut pas précéder, la date de leur émission.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

## NEUVIEME RESOLUTION

Le Président propose de clarifier la définition de « Création de Valeur » dans la définition de « Pourcentage de Cluster » à l'article 20 « Définitions » des Statuts pour éviter toute confusion dans la mesure où la Création de Valeur d'un Cluster est négative.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

## DIXIEME RESOLUTION

En conséquence des résolutions qui précèdent, le Président propose de modifier et de reformuler les Statuts pour y refléter les troisième, quatrième, cinquième, septième, huitième et neuvième résolutions, qui auront désormais la teneur suivante :

### I. DENOMINATION – TYPES D'ACTIONNAIRES - SIEGE SOCIAL – OBJET– DUREE

#### Art.1. Dénomination / Types d'actionnaires

1.1 Le nom de la société est "**Wow TopCo SCA**" (la **Société**). La Société est une société en commandite par actions régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, et en particulier par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi**), ainsi que par les présents statuts (les **Statuts**).

1.2 La Société existe entre un ou plusieurs actionnaires commandités conjointement et solidairement responsable de toutes les dettes de la Société dans la mesure où ces dettes ne peuvent être payées sur les actifs de la Société (le(s) **Actionnaire(s) Commandité(s)**) et un ou plusieurs actionnaires commanditaires responsables à concurrence du montant du capital engagé par eux dans la Société à la souscription des actions (le(s) **Actionnaire(s) Commanditaires(s)**).

1.3 Le(s) Actionnaire(s) Commandité(s) et le(s) Actionnaire(s) Commanditaire(s) sont ensemble désignés dans les Statuts comme étant les **Actionnaires** et individuellement comme un **Actionnaire**.

#### Art.2. Siège social

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans cette même commune par décision du Gérant. Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des Actionnaires (**l'Assemblée Générale**), selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

2.2 Il peut être créé des succursales, filiales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger par décision du Gérant. Lorsque le Gérant estime que des développements ou événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire se sont produits ou sont imminents, et que ces développements ou événements sont de nature à compromettre les activités normales de la Société à son siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger, le siège social peut être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances. Ces mesures provisoires n'ont aucun effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant le transfert provisoire de

son siège social, reste une société luxembourgeoise.

### **Art.3. Objet social**

3.1 L'objet de la Société est la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit, et la gestion de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2 La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de titres et instruments de toute autre nature. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment, les revenus de tous emprunts, à ses filiales, sociétés affiliées ainsi qu'à toutes autres sociétés. La Société peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur tout ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de toute autre société et, de manière générale, en sa faveur et en faveur de toute autre société ou personne. En tout état de cause, la Société ne peut effectuer aucune activité réglementée du secteur financier sans avoir obtenu l'autorisation requise.

3.3 La Société peut employer toutes les techniques et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.4 La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou industrielles et toutes les transactions concernant des biens immobiliers ou mobiliers qui, directement ou indirectement, favorisent ou se rapportent à son objet social.

### **Art.4. Durée**

4.1 La Société est constituée pour une durée indéterminée.

4.2 Sous réserve de l'article 4.3, la Société ne sera pas dissoute en raison de la mort, de la suspension des droits civils, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs Actionnaires.

4.3 S'il n'y a qu'un seul Actionnaire Commandité, en cas de décès, liquidation, incapacité légale, démission, faillite ou toute autre procédure similaire affectant l'Actionnaire Commandité, la Société continuera d'exister et un Actionnaire Commandité remplaçant sera nommé au plus tard huit (8) jours ouvrables suivant la survenance de l'événement en cause, et ce remplacement doit être décidé à l'unanimité par tous les Actionnaires restants. Dans le cas où les Actionnaires ne peuvent se mettre d'accord sur un Actionnaire Commandité remplaçant, la Société sera dissoute et liquidée.

## **II. CAPITAL – ACTIONS**

### **Art.5. Capital**

5.1 Le capital social est fixé à vingt-neuf millions neuf cent cinquante-sept mille sept cent neuf euro et quarante-six centimes (EUR 29.957.709,46), représenté par :

(i) cent (100) actions de commandité (collectivement les **Actions de Commandité** et individuellement l'**Action de Commandité**) ;

(ii) soixante-dix millions trois cent quarante-six mille huit cent vingt-quatre

(70.346.824) actions ordinaires non liées (collectivement les **Actions Ordinaires Non Liées**, et individuellement l'**Action Ordinaire Non Liée**) ;

(iii) deux cent onze millions quarante-cinq mille cent cinquante-quatre (211.045.154) actions ordinaires liées, (collectivement les **Actions Ordinaires Liées**, et individuellement l'**Action Ordinaire Liée**) ;

(iv) dix-neuf millions quatre cent cinquante mille quatre cent vingt-sept (19.450.427) actions avec droit de vote 8% (collectivement les **Actions Avec Droit de Vote 8%**, et individuellement l'**Action Avec Droit de Vote 8%**) ;

(v) un milliard deux cent soixante-douze millions cinq cent trois mille quatre cent sept (1.272.503.407) actions sans droit de vote 8% (collectivement les **Actions Sans Droit de Vote 8%**, et individuellement l'**Action Sans Droit de Vote 8%**) ;

(vi) cent soixante-et-un millions quatre cent soixante-seize mille neuf cent un (161.476.901) actions anti-dilutives (collectivement les **Actions Anti-Dilutives**, et individuellement l'**Action Anti-Dilutive**) ;

(vii) quatre cent quatre-vingt-sept millions quatre cent dix-huit mille neuf cent soixante-deux (487.418.962) actions delta non liées 1 (collectivement les **Actions Delta Non Liées 1**, et individuellement l'**Action Delta Non Liée 1**) ;

(viii) sept cent soixante-six millions soixante-dix-huit mille neuf cents (766.078.900) actions delta liées 1 (collectivement les **Actions Delta Liées 1**, et individuellement l'**Action Delta Liée 1**) ; et

(ix) sept millions quatre cent cinquante mille deux cent soixante-et-onze (7.450.271) actions delta 2 (collectivement les **Actions Delta 2**, et individuellement l'**Action Delta 2**) ;

(x) zero (0) Actions Cluster (DACH) ;

(xi) zero (0) Actions Cluster (FDI),

(xii) zero (0) Actions Cluster (France),

(xiii) zero (0) Actions Cluster (Italy),

(xiv) zero (0) Actions Cluster (NL),

(xv) zero (0) Actions Cluster (Turkey),

(xvi) zero (0) Actions Cluster (UK), et

(xvii) zero (0) Actions Cluster (Nordic) d'une valeur nominale de EUR 0,01 chacune.

Les Actions de Commandité, les Actions Ordinaires Non Liées, les Actions Ordinaires Liées, les Actions avec Droit de Vote 8%, les Actions Sans Droit de Vote 8%, les Actions Anti-Dilutives, les Actions Delta Non-Liées 1, les Actions Delta 1 Liées, les Actions Delta 2 et les Actions Cluster sont collectivement désignées les Actions et individuellement une Action. »

5.2. Le capital social peut être augmenté ou réduit à une ou plusieurs reprises par une résolution de l'Assemblée Générale, adoptée selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

5.3. L'Associé Commandité est autorisé pour une période de cinq (5) années à compter de la date du présent acte, à :

(i) augmenter le capital social actuel, à une ou plusieurs reprise(s), par des apports en numéraire et/ou en nature et/ou par voie de conversion et/ou incorporation de réserves distribuables, à hauteur d'un montant maximum cent millions euros (EUR 100,000,000), par l'émission d'un maximum de dix milliards (10,000,000,000) Actions supplémentaires de toute classe ou catégorie existante, conférant des droits et des obligations identiques

à ceux des Actions existantes ;

(ii) limiter ou retirer les droits préférentiels de souscription aux nouvelles Actions des Associés et déterminer les personnes autorisées à souscrire aux nouvelles Actions ; et

(iii) constater chaque augmentation de capital par acte notarié et modifier en conséquence le registre des Actions.

#### **Art.6. Actions**

6.1 Les Actions sont indivisibles et la Société ne reconnaît qu'un (1) seul propriétaire par action.

6.2 Les Actions sont et resteront sous forme nominative.

6.3 Un registre des Actions est tenu au siège social et peut être consulté à la demande de chaque Actionnaire.

6.4 Une cession d'Action(s) s'opère par la mention sur le registre des Actions, d'une déclaration de cession, valablement datée et signée:

(i) par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires; ou

(ii) par un quelconque mandataire de la Société,

suivant une notification à, ou une acceptation par la Société, conformément à l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois.

6.5 Tout autre document établissant l'accord du cédant et du cessionnaire, dûment signé par les deux parties, peut également être accepté par la Société comme preuve du transfert d'actions.

6.6 La Société peut racheter ses propres actions dans les limites prévues par la Loi

#### **Art.7. Inaliénabilité**

7.1 Sauf avec l'autorisation écrite préalable de l'Actionnaire Commandité, aucune Action de la Société peut être transféré par une partie jusqu'à la première des (i) une Sortie et (ii) l'expiration d'un délai de dix (10) ans à compter de la date des présentes.

#### **Art.8. Droit de sortie conjointe**

8.1 Principes généraux

8.2 Si un transfert de Titres de la Société a pour résultat une Modification du Contrôle, ce transfert ne pourra pas être réalisé à moins que le tiers acheteur fasse une offre afin d'acquérir toutes les Actions détenus par les Actionnaires autres que le cédant (les **Bénéficiaires du Droit de Sortie conjointe**) selon les mêmes conditions que celles qui ont été convenues avec le cédant pour les titres transférés (le **Droit de sortie conjointe**

8.3 Procédure

8.2.1 Après réception d'une offre ferme faite de bonne foi qu'un cédant souhaite accepter ayant pour résultat une Modification du Contrôle, ce cédant devra envoyer une notification concernant le transfert proposé aux Bénéficiaires du Droit de sortie conjointe (la Notification de transfert).

8.2.2 La Notification de transfert devra comprendre les informations suivantes

(i) le nom du tiers acquéreur proposé ;

(ii) la valeur de 100% des Actions de la Société sur lequel le pris offer test basé et le prix en découlant par Action; et

(iii) les terms et conditions du paiement du prix des Actions de la Société.

8.2.3 Dans les quinze (15) jours ouvrés suivant la réception de la Notification de Transfert, les Bénéficiaires du Droit de sortie conjointe pourront notifier le cédant et au Gestionnaire des Conventions leur décision de transférer tout (et pas une partie de) leurs Actions au tiers (la Demande de sortie conjointe).

8.2.4 La Demande de sortie conjointe constituera un engagement inconditionnel et irrévocable de chaque Bénéficiaire du Droit de sortie conjointe qui l'a signée:

(i) d'accorder des garanties à l'acheteur quant aux déclarations, garanties et indemnités que le cédant aura accordées;

(ii) de supporter une quote-part proportionnelle des frais et déboursements des conseils financiers, juridiques ou comptables ou d'autres conseils, encourus par le cédant ; et

(iii) de transférer les Actions au cessionnaire.

#### **Art.9. Droit d'Entraînement**

9.1 À tout moment, si l'Investisseur Institutionnel ou l'une de ses entités affiliées, ou l'un ou l'autre des Investisseurs reçoit une offre directe ou indirecte de transfert de tous les Titres d'Entreprise qu'il détient à un tiers acquéreur, l'Investisseur Institutionnel et/ou les Co-investisseurs auront le droit d'obtenir de tous les autres Actionnaires le transfert de tous leurs Titres d'Entreprise au tiers acquéreur (le **Droit d'Entraînement**).

9.2 L'exercice du Droit d'Entraînement sera soumis aux conditions ci-après :

(i) l'offre comportera les mêmes modalités et conditions vis-à-vis des Actionnaires que celle proposée par le Tiers Acquéreur à l'Investisseur Institutionnel et/ou aux Co-investisseurs, selon le cas ;

(ii) le prix proposé sera alloué conformément aux dispositions de l'article 18.3;

(iii) les Actionnaires s'engagent irrévocablement, par les présentes, à signer tous les accords définitifs aux termes desquels la totalité des Actions qu'ils détiennent seront transférés à des tiers acquéreurs et à fournir tous les documents nécessaires à l'exécution d'un tel transfert, conformément aux dispositions du présent article.

(a) le cédant peut, à son entière discrétion, demander aux autres Actionnaires (de transférer toutes leurs Actions (1) au cédant ou (ii) directement aux tiers acquéreurs.

(b) Si l'un des Actionnaires viole son engagement de transférer les Actions qu'il détient conformément aux dispositions du présent article 9, ledit Actionnaire accepte expressément que le cédant puisse exiger l'exécution (*exécution forcée*) de cet engagement en faisant appel à un recours juridique, afin d'obtenir l'exécution du transfert des Actions concernées, sans préjudice des dommages et intérêts qui pourraient être réclamés par le cédant suite à un tel manquement.

#### **Art.10. Lien**

10.1 Tout transfert ou le nantissement de tout ou partie de l'une des (i) le prêt de l'actionnaire, (ii) les Actions Ordinaires Liées ou (iii) le Actions Delta Liées 1 (collectivement, les Actions Liées) doit faire l'objet d'un transfert simultané d'une proportion égale de chaque autre catégorie de Actions Liées, de sorte que chacun le cédant et le cessionnaire aient, après le transfert, une quote-part du prêt d'actionnaire qui est égale à leurs actions au prorata des actions ordinaires agrafés et agrafées Actions Delta 1 émises par la Société.

10.2 La Société peut racheter, rembourser ou racheter une sécurité agrafées sans violer la restriction de ce qui précède, à condition que ce rachat, le remboursement ou le rachat est faite au prorata à tous les porteurs des Actions Liées Rachetées remboursées, repayées ou rachetées, selon le cas.

### **III. GESTION – REPRESENTATION**

#### **Art.11. Gérance - Représentation**

11.1 La Société est gérée par un gérant nommé par les Actionnaires qui fixent la durée de son mandat (le **Gérant**). Le Gérant peut être un Actionnaire ou un tiers.

11.2 En l'absence de Gérant nommé conformément au paragraphe 11.1, tous les pouvoirs seront exercés par l'Actionnaire Commandité ou, en cas de pluralité d'Actionnaires Commandités, par chaque Actionnaire Commandité agissant séparément.

11.3 Le Gérant est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société non expressément réservés par la Loi ou les Statuts aux Actionnaires ou au Conseil de Surveillance et dispose de tous les pouvoirs pour effectuer et approuver pour la Société tous les actes et opérations conformes à l'objet social de la Société.

11.4 Si le Gérant n'est pas Actionnaire Commandité, le Gérant sera responsable (i) envers la Société conformément au droit commun pour l'exécution du mandat qui lui a été donné et pour toute faute dans la gestion des affaires de la Société et (ii) envers la Société et tout tiers pour des dommages résultants de la violation de la Loi ou des Statuts.

11.5 Le Gérant rendra compte des résultats de sa gestion et de son administration aux Actionnaires.

11.6 Le Gérant peut à tout moment, nommer un ou plusieurs agent(s) ad hoc afin d'accomplir des tâches spécifiques. Le Gérant déterminera les pouvoirs et la rémunération (le cas échéant) de cet/ces agent(s), la durée de la période de représentation et toute autre condition pertinente pour la mission. L'agent/les agents ainsi nommé(s) [est/sont] en tout cas révocable(s) *ad nutum* par décision du Gérant.

11.7 La Société est engagée par la signature unique du Gérant unique ou par la signature unique de toute personne à qui le pouvoir de signer pour le compte de la Société a été valablement délégué par le Gérant conformément à l'article 11.6. des Statuts.

11.8 Les transactions conclues par la Société qui sont en conflit avec l'intérêt de son Gérant doivent être signalées dans un procès-verbal. Cela ne concerne pas des opérations courantes conclues dans des conditions normales. Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et toute autre société ne seront affectés ou invalidés par le fait que le Gérant ou tout autre directeur de la Société soit intéressé dans la transaction, ou soit un membre du conseil d'administration, un associé, un directeur ou employé de cette autre société ou personne.

#### **IV. ACTIONNAIRES COMMANDITAIRES**

##### **Art.12. Actionnaires Commanditaires**

12.1 Sauf disposition contraire prévue par la Section V de la Loi, aucun Actionnaire Commanditaire ne doit accomplir un acte de gestion à l'égard des tiers (les **Actes de Gestion Prohibés** ou individuellement un **Acte de Gestion Prohibé**).

12.2 Rien de ce qui suit ne constituera un Acte de Gestion Prohibé:

- (i) l'exercice des droits/prérogatives d'Actionnaire;
- (ii) tout conseil donné par les Actionnaires Commanditaires à la Société, son/ses Actionnaire(s) Commandité(s), les filiales de la Société et leur(s) Actionnaire(s) Commandité(s) / Gérant(s);
- (iii) toute action dont le but est de surveiller/contrôler la gestion de la Société; et
- (iv) l'octroi de prêts, garanties ou sûretés ou toute autre assistance financière semblable à la Société, son/ses Actionnaire(s) Commandité(s) ou l'une de ses filiales.

12.3 Tout Actionnaire Commanditaire peut représenter le Gérant de la Société



à travers une procuration ou signer pour le compte de ce Gérant sans encourir une responsabilité solidaire et indéfinie, à condition que ses pouvoirs de représentation sont expressément indiqués.

12.4 Tout Actionnaire Commanditaire sera indéfiniment et solidairement responsable envers les tiers pour tout Acte de Gestion Prohibé, y compris pour tous les engagements de la Société envers ces tiers auxquels il n'aurait pas participé, si cet Actionnaire Commanditaire a habituellement effectué des Actes de Gestion Prohibés envers ce même tiers.

#### **IV. ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES**

##### **Art.13. Pouvoirs et droits de vote**

13.1 Les résolutions des Actionnaires sont adoptées lors des assemblées générales des Actionnaires (chacune une **Assemblée Générale**).

13.2 Sous réserve de l'article 12.3, chaque action donne droit à un (1) vote.

13.2 Non-voting shares.

Les Actions sans Droit de Vote 8% et les Actions Cluster n'ont pas le droit de vote.

Les actionnaires titulaires d'Actions sans Droit de Vote 8% et d'Actions Cluster peuvent toutefois voter aux assemblées générales se réunissant sur les sujets suivants :

- sur l'émission de nouvelles actions jouissant de droits privilégiés;
- sur la fixation du dividende privilégié récupérable attaché aux actions sans droit de vote;
- sur la conversion d'actions privilégiées sans droit de vote en actions ordinaires
- sur la réduction du capital social de la société;
- la modification de son objet social
- l'émission d'obligations convertibles
- sa dissolution anticipée
- sa transformation en une société d'une autre forme juridique

##### **Art.14. Convocations, quorum, majorité et procédure de vote**

14.1 Les Actionnaires peuvent être convoqués aux Assemblées Générales à l'initiative du Gérant ou du Conseil de Surveillance. Les Actionnaires doivent y être convoqués à la demande écrite (précisant l'agenda) des Actionnaires représentant au moins dix pourcent (10%) du capital social.

14.2 Une convocation écrite à toute Assemblée Générale est donnée à tous les Actionnaires au moins huit (8) jours avant la date de l'assemblée, sauf en cas d'urgence, auquel cas, la nature et les circonstances de cette urgence doivent être précisées dans la convocation à ladite assemblée.

14.3 Les Assemblées Générales se tiennent au lieu et heure précisés dans les convocations.

14.4 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent comme ayant été valablement convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'Assemblée Générale peut se tenir sans convocation préalable.

14.5 Un Actionnaire peut donner une procuration écrite à toute autre personne (qui ne doit pas être un actionnaire) afin de le représenter à toute Assemblée Générale.

14.6 Tout Actionnaire peut participer à toute Assemblée Générale par téléphone ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication similaire permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation à la réunion par un de ces moyens équivaut à

une participation en personne à une telle réunion.

14.7 Tout Actionnaire peut voter au moyen de formulaires de vote fournis à cet effet par la Société. Les formulaires de vote doivent indiquer la date, le lieu et l'ordre du jour de la réunion et le texte des résolutions proposées. Pour chaque résolution, le formulaire doit contenir trois cases permettant de voter en faveur de cette résolution, de voter contre ou de s'abstenir. Les formulaires de vote doivent être renvoyés par les Actionnaires au siège social de la Société. Pour le calcul du quorum, il ne sera tenu compte que des formulaires de vote reçus par la Société avant la réunion de l'Assemblée Générale. Les formulaires de vote dans lesquels ne sont mentionnés ni une intention de vote ni une abstention, sont nuls.

14.8 Les décisions de l'Assemblée Générale sont adoptées à la majorité simple des voix exprimées, quelle que soit la proportion du capital social représenté.

14.9 Une Assemblée Générale extraordinaire ne peut modifier les Statuts que si la moitié au moins du capital social est représentée et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées ainsi que le texte de celles qui modifient l'objet social ou la forme de la Société. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale peut être convoquée par annonces insérées deux fois, à quinze (15) jours d'intervalle au moins et quinze (15) jours avant l'Assemblée, dans le Mémorial et dans deux journaux de Luxembourg. Ces convocations reproduisent l'ordre du jour de la réunion et indiquent la date et les résultats de la précédente réunion. La seconde Assemblée Générale délibère valablement quelle que soit la proportion du capital représenté. Dans les deux Assemblées Générales, les résolutions doivent être adoptées par au moins 68% des voix exprimées, lesquels doivent inclure l'approbation de l'Associé Commandité.

14.10 Tout changement de nationalité de la Société ainsi que toute augmentation de l'engagement d'un Actionnaire dans la Société exige le consentement unanime des Actionnaires et des obligataires (s'il y a lieu).

## **V. CONTROLE - COMPTES ANNUELS – AFFECTATION DES BENEFICES**

### **Art.15. Conseil de Surveillance /Réviseurs d'entreprises**

15.1 Les opérations de la Société sont contrôlées par un conseil de surveillance composé d'au moins trois (3) membres (le **Conseil de Surveillance**), qui ne doivent pas nécessairement être Actionnaires.

15.2 Quand la loi le requiert ou la Société en décide ainsi, les opérations de la Société sont contrôlées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés. La Société peut alors décider de ne pas instaurer ou de supprimer, le cas échéant, le Conseil de Surveillance.

15.3 L'Assemblée Générale nomme les membres du Conseil de Surveillance et / ou les réviseurs d'entreprises agréés et détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat. La durée du mandat des membres du Conseil de Surveillance ne peut dépasser six (6) ans, mais peut être renouvelé.

15.4 Le Conseil de Surveillance doit nommer un président parmi ses membres et peut désigner un secrétaire.

15.5 Le Conseil de Surveillance est convoqué par le Gérant ou par l'un de ses membres.

15.6 Il est donné à tous les membres du Conseil de Surveillance une convocation écrite de toute réunion du Conseil de Surveillance au moins vingt-quatre (24) heures à l'avance, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les circonstances de

cette urgence sont mentionnées dans la convocation à la réunion.

15.7 Aucune convocation n'est requise si tous les membres du Conseil de Surveillance sont présents ou représentés et si chacun d'eux déclare avoir parfaitement eu connaissance de l'ordre du jour de la réunion. Un membre du Conseil de Surveillance peut également renoncer à la convocation à une réunion, que ce soit avant ou après ladite réunion. Des convocations écrites séparées ne sont pas exigées pour des réunions se tenant à des heures et dans des lieux fixés dans un calendrier préalablement adopté par le Conseil de Surveillance.

15.8 Un membre du Conseil de Surveillance peut donner une procuration à tout autre membre afin de le représenter à toute réunion du Conseil de Surveillance.

15.9 Le Conseil de Surveillance ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Les décisions du Conseil de Surveillance sont prises à la majorité des voix exprimées par les membres présents ou représentés. Si à une réunion, il y a égalité du nombre de voix pour et contre une résolution, le vote du président sera prépondérant. Les résolutions du Conseil de Surveillance seront consignées en procès-verbaux, signés par le président, par tous les membres présents ou représentés à la réunion ou par le secrétaire (le cas échéant).

15.10 Tout membre du Conseil de Surveillance peut participer à toute réunion du Conseil de Surveillance par téléphone ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à une réunion valablement convoquée et tenue.

15.11 Des résolutions circulaires signées par tous les membres du Conseil de Surveillance sont valables et engagent la Société comme si elles avaient été adoptées lors d'une réunion du Conseil de Surveillance valablement convoquée et tenue et portent la date de la dernière signature.

15.12 Les membres du Conseil de Surveillance ne contractent, à raison de leur fonction, aucune responsabilité personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société, dans la mesure où ces engagements sont pris en conformité avec les Statuts et les dispositions applicables de la Loi.

#### **Art.16. Exercice social et approbation des comptes annuels**

16.1 L'exercice social commence le premier (1) janvier et se termine le trente-et-un (31) décembre de chaque année.

16.2 Chaque année, le Gérant dresse le bilan et le compte de profits et pertes ainsi qu'un inventaire indiquant la valeur des actifs et passifs de la Société, avec une annexe résumant les engagements de la Société ainsi que les dettes des directeurs, du Gérant et des membres du Conseil de Surveillance envers la Société.

16.3 Un mois avant l'Assemblée Générale annuelle, le Gérant remet les pièces, avec un rapport sur les opérations de la Société aux membres du Conseil de Surveillance, qui doivent ensuite faire un rapport contenant leurs propositions.

16.4 L'Assemblée Générale annuelle se tient à l'adresse du siège social ou en tout autre lieu dans la municipalité du siège social, comme indiqué dans la convocation, le troisième lundi du mois de juin de chaque année à 10 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvré à Luxembourg, l'Assemblée Générale annuelle se tient le jour ouvré suivant.

16.5 L'Assemblée Générale annuelle peut se tenir à l'étranger si, selon la discrétion absolue du Gérant, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

#### **Art.17. Affectation des bénéfices**

17.1 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour être affectés à la réserve légale (**la Réserve Légale**). Cette exigence cesse d'être obligatoire lorsque la Réserve Légale atteint un montant égal en valeur à dix pourcent (10%) du capital social.

17.2 Des dividendes intérimaires pourront être distribués à tout moment, sous réserves des conditions suivantes :

(i) l'Administrateur doit participer à l'élaboration des comptes semestriels ;  
(ii) les comptes semestriels doivent démontrer l'existence de bénéfices et autres réserves (y compris les primes d'émission) distribuables ; étant entendu que les montants à distribuer ne sauraient excéder les bénéfices cumulés depuis le dernier exercice financier dont les comptes annuels ont été approuvés, le cas échéant, augmenté du report bénéficiaire et des réserves distribuables, et diminué des pertes antérieures et des sommes à porter en réserves en application de la loi ;

(iii) dans les deux (2) mois de la clôture de chaque période comptable intermédiaire, l'Administrateur doit prendre une décision concernant la distribution des dividendes intérimaires ; et

(iv) le Conseil d'Administration ou les auditeurs externes agréés (*réviseurs d'entreprises agréés*), selon le cas, doivent rédiger un rapport à l'intention de l'Administrateur, qui déterminera si les conditions susmentionnées sont satisfaites.

17.3 En cas de distribution d'Actions, de telles distributions seront attribuées et versées selon l'ordre suivant :

(i) en versant d'abord aux détenteurs d'Actions à 8 % le montant le plus faible :

a) du montant de la Distribution envisagée ; et

b) du montant du Dividende Prioritaire de 8 % ;

étant précisé que ces sommes seront réparties entre les détenteurs des Actions à 8 % en fonction de leur Droit Proportionnel respectif et que les détenteurs des Actions à 8 % Sans Droit de Vote auront droit à un dividende cumulatif privilégié qui sera au moins égal à 0,01 % de la valeur nominale des Actions à 8 % Sans Droit de Vote ;

(ii) deuxièmement, seulement si la Date pertinente de Détermination survient à la date de Sortie ou par la suite, en versant aux détenteurs d'Actions Anti-Dilutives le plus faibles des montants ci-après :

a) le montant résiduel de la Distribution envisagée après application de l'alinéa (i) ci-dessus ; et

b) le montant du Dividende Prioritaire Anti-Dilutif (réduit de toute portion du Dividende Prioritaire Anti-Dilutif préalablement distribué parmi les détenteurs d'Actions Prioritaires Anti-Dilutives, le cas échéant) ;

étant précisé que :

- en tout état de cause, ces montants seront égaux à zéro pour toute Date de Détermination survenant avant l'achèvement d'une Sortie ;

- ces montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Anti-Dilutives, en fonction de leur Droit Proportionnel respectif.

(iii) troisièmement, seulement si la Date pertinente de Détermination survient à la date de Sortie ou par la suite, en versant aux détenteurs d'Actions Cluster le plus faibles des montants ci-après :

a) le montant résiduel de la Distribution envisagée après application de l'alinéa (ii)

ci-dessus ; et

b) le montant du Dividende Prioritaire Cluster (réduit de toute portion du Dividende Prioritaire Cluster préalablement distribué parmi les détenteurs d'Actions Cluster, le cas échéant) ;

étant précisé que :

- de tels montants versés aux détenteurs d'Actions Cluster en vertu des dispositions qui précèdent (le « **Montant de la Distribution Cluster** ») sera en tout état de cause égal à zéro à l'égard de toute Date de Distribution survenant avant la date de Sortie ;

- le Montant de la Distribution Cluster sera réparti de la manière suivante entre les détenteurs de diverses catégories d'Actions Cluster :

- aux détenteurs d'Actions Cluster (DACH), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (DACH), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (DACH) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ;

- aux détenteurs d'Actions Cluster (FDI), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (FDI), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (FDI) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ;

- aux détenteurs d'Actions Cluster (France), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (France), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (France) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ;

- aux détenteurs d'Actions Cluster (Italie), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (Italie), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (Italie) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ;

- aux détenteurs d'Actions Cluster (NL), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (NL), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (NL) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ;

- aux détenteurs d'Actions Cluster (Turquie), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (Turquie), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (Turquie) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ;

- aux détenteurs d'Actions Cluster (UK), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (UK), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (UK) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ; et

- aux détenteurs d'Actions Cluster (Nordic), un montant égal au produit (i) du Montant de Distribution Cluster multiplié par (ii) le Pourcentage Cluster (Nordic), étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Cluster (Nordic) en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs

(iv) quatrièmement, en versant aux détenteurs d'Actions Delta le montant le plus faible:

- a) du montant résiduel de la Distribution envisagée après application de l'alinéa (iii)

ci-dessus; et

b) du montant du Dividende Delta prioritaire ;

étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Delta en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs ; et

(v) finalement, en versant aux détenteurs d'Actions Ordinaires et d'Actions Anti-Dilutives les sommes correspondant aux tranches restantes de telle distribution après application de l'alinéa (iv), le cas échéant,

étant précisé que de tels montants seront répartis entre les détenteurs d'Actions Ordinaires et d'Actions Anti-Dilutives, en fonction de leurs Droits Proportionnels respectifs.

#### **Art.18. Dissolution – Liquidation**

18.1 La Société peut être dissoute à tout moment, par une résolution de l'Assemblée Générale, adoptée selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

18.2 L'Assemblée Générale nomme un ou plusieurs liquidateurs, qui n'ont pas besoin d'être Actionnaires, pour réaliser la liquidation et détermine leur nombre, pouvoirs et rémunération. Sauf décision contraire de l'Assemblée Générale, les liquidateurs sont investis des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs et payer les dettes de la Société.

18.3 Le boni de liquidation (le cas échéant) après la réalisation des actifs et du paiement des dettes (le « Boni de liquidation ») sera distribué aux Actionnaires dans l'ordre de priorité suivant :

(i) premièrement, à payer aux détenteurs d'Actions 8 % le montant inférieur entre (a) le montant du Boni de liquidation et (b) le prix d'émission total des Actions 8 % augmenté de tout Dividende Prioritaire 8 % échu et impayé, étant précisé que ledit montant sera réparti entre les détenteurs des Actions 8% conformément à leur Droit Proportionnel respectif et par priorité aux détenteurs des Actions 8 % sans droit de vote ;

(ii) deuxièmement, à payer aux détenteurs d'Actions anti-dilutives le montant inférieur entre (a) le montant restant du Boni de liquidation après application du paragraphe (i) ci-dessus et (b) le montant de tout Dividende prioritaire anti-dilutif impayé, étant précisé que ledit montant sera réparti parmi les détenteurs d'Actions anti-dilutives en conformité avec leur Droit proportionnel respectif ;

(iii) troisièmement, à payer aux détenteurs d'actions de cluster le montant inférieur entre (a) le montant restant du Boni de liquidation après application du paragraphe (ii) ci-dessus et (b) le montant de tout Dividende Prioritaire Cluster impayé, étant prévu que ledit montant (le « Montant de liquidation Cluster ») soit réparti entre les détenteurs de plusieurs catégories d'Actions Cluster comme suit :

a) les détenteurs d'Actions Cluster (DACH) recevront un montant égal au produit (i) du Montant de liquidation du Cluster fois (ii) le pourcentage de Cluster (DACH), étant prévu que ce montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions cluster (DACH) en fonction de leurs droit proportionnel respectifs;

b) les détenteurs d'actions Cluster (FDI) recevront un montant égal au produit (i) du Montant de liquidation Cluster fois (ii) le Pourcentage de Cluster (FDI), étant précisé que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions Cluster (FDI) en fonction de leur droit proportionnel respectif ;

c) les détenteurs d'Actions Cluster (France) recevront un montant égal au produit (i) du Montant de Liquidation Cluster fois (ii) le pourcentage de Cluster (France), étant précisé

que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions Cluster (France) en fonction de leur droit proportionnel respectif ;

d) les détenteurs d'Actions Cluster (Italie) recevront un montant égal au produit du (i) Montant de liquidation de Cluster fois (ii) le pourcentage de Cluster (Italie), étant précisé que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions Cluster (Italie) en fonction de leur droit proportionnel respectif ;

e) les détenteurs d'Actions Cluster (NL) recevront un montant égal au produit du (i) Montant de liquidation Cluster fois (ii) le pourcentage de Cluster (NL), étant précisé que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions Cluster (NL) en fonction de leur droit proportionnel respectif ;

f) les détenteurs d'Actions Cluster (Turquie) recevront un montant égal au produit du (i) Montant de Liquidation Cluster fois (ii) le pourcentage de Cluster (Turquie), étant précisé que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'actions de Cluster (Turquie) en fonction de leur droit proportionnel respectif ; et

g) les détenteurs d'Actions Cluster (UK) recevront un montant égal au produit du (i) Montant de Liquidation Cluster fois (ii) le pourcentage de cluster (UK), étant précisé que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions Cluster (UK) en fonction de leur droit proportionnel respectif ;

h) les détenteurs d'Actions Cluster (Nordic) recevront un montant égal au produit du (i) Montant de Liquidation Cluster fois (ii) le Pourcentage Cluster (Nordic), étant précisé que ledit montant soit réparti entre les détenteurs d'Actions Cluster (Nordic) en fonction de leur droit proportionnel respectif ; et

(iv) quatrièmement, à payer aux détenteurs d'Actions Delta, le montant le plus bas entre (a) le montant restant du Boni de liquidation après application du paragraphe (iii) ci-dessus et (b) le prix d'émission total des Actions Delta augmenté du montant de tout Dividende Prioritaire Delta échu et impayé, étant précisé que ledit montant sera réparti entre les détenteurs d'Actions Delta en fonction de leur droit proportionnel respectif ; et

(v) éventuellement, à payer aux détenteurs d'actions ordinaires et d'actions anti-dilutives le montant restant du Boni de liquidation après application du paragraphe (iv) ci-dessus, le cas échéant, étant précisé que ledit montant sera réparti entre les détenteurs d'Actions Ordinaires et d'Actions Anti-Dilutives en fonction de leur droit proportionnel respectif.

(vi) Si le Boni de liquidation n'est pas suffisant pour être distribué à toutes les catégories d'Actions, comme prévu aux paragraphes (i) à (v) de cet article, alors le Boni de liquidation sera distribué par priorité aux Actions 8% sans droit de vote et aux actions Cluster.

18.4 La Société sera dissoute par une résolutions des Actionnaires adoptée conformément au paragraphe 1 du présent article dans les scenarios suivants:

(i) lorsque l'Actionnaire Commandité de la Société (étant le dernier Actionnaire Commandité restant), cesse d'être un Actionnaire Commandité, et que les Actionnaires ne peuvent s'accorder sur aucun autre Actionnaire Commandité, conformément à l'article 4.3. des Statuts;

(ii) lorsque qu'un évènement se produit laissant ainsi l'Actionnaire Commandité comme Actionnaire unique de la Société.

#### **Art.19. Dispositions générales**

19.1 Les convocations et communications, ainsi que les renonciations à celles-

ci, sont faites, et les résolutions circulaires sont établies par écrit, télécopie, e-mail ou tout autre moyen de communication électronique.

19.2 Les procurations sont données par tout moyen mentionné ci-dessus. Les procurations relatives aux réunions du Conseil de Surveillance peuvent également être données par un membre conformément aux conditions acceptées par le Conseil de Surveillance.

19.3 Les signatures peuvent être sous forme manuscrite ou électronique, à condition que les signatures électroniques remplissent l'ensemble des conditions légales requises pour pouvoir être assimilées à des signatures manuscrites. Les signatures des résolutions circulaires ou des résolutions adoptées par téléphone ou visioconférence peuvent être apposées sur un original ou sur plusieurs copies du même document, qui ensemble, constituent un seul et unique document.

19.4 Pour tous les points non expressément prévus par les Statuts, il est fait référence à la loi et, sous réserve des dispositions légale d'ordre public, à tout accord présent ou futur conclu entre les actionnaires.

#### **Art.20. Définitions**

Aux fins de ces Statuts, les termes et expressions clés suivants ont les significations suivantes:

<b>« Dividende prioritaire 8% »</b>	signifie à l'égard de toute période d'exercice, un droit de dividende composé préférentiel fixe attaché aux actions 8% égal au résultat de la formule suivante: $8\% \times (N + A) \times (D / 365.25)$ où: - «N» signifie le prix d'émission des actions 8% ; - «A» signifie le déficit de dividende prioritaire 8%; et - «D» signifie le nombre de jours de la Période d'Exercice pertinente
<b>« Déficit de dividende prioritaire 8% »</b>	signifie que les Dividendes Prioritaire 8% échus mais impayés sur toutes les périodes d'exercice précédentes (le cas échéant)
<b>« Actions à 8%»</b>	signifie que les Actions à 8% avec droit de vote et les Actions à 8% sans droit de vote
<b>« Période d'exercice »</b>	signifie: - à l'égard de la première période d'exercice, la période commençant à la date d'émission (inclus) des Actions à 8% ou Actions Delta (le cas échéant) et se terminant au premier anniversaire de la date d'émission (exclu); - à l'égard de chaque période d'exercice subséquent, la période commençant le jour suivant immédiatement le dernier jour de la période d'exercice précédent et se terminant à chaque date d'anniversaire de la date d'émission (exclu); et - à l'égard de la période d'exercice au cours de laquelle la date de détermination se produit, la période commençant le jour suivant immédiatement



	le dernier jour de la période d'exercice précédent et se terminant à la date de Détermination (exclu)
<b>EBITDA Acquis</b>	<p>signifie, par rapport à un Cluster donné et en cas de transaction (s) faite par les sociétés du Groupe inclus dans ce Cluster à partir de la Date de Réalisation à la date d'achèvement de la sortie, l'EBITDA global de la cible (s) de cette opération (s), étant précisé que :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'EBITDA de chaque cible utilisée aux fins des présentes est l'EBITDA de référence (ou de la date d'achèvement de la transaction concernée) sur la base de laquelle la Société qui acquiert détermine la valeur d'entreprise de cette cible</li> <li>- L'EBITDA de chaque cible utilisée aux fins des présentes doit être ajusté de tous les intérêts minoritaires au sein ou au niveau du cluster grappe donné</li> </ul>
<b>« Commanditaire supplémentaire »</b>	signifie tout Porteur de Titres autres que les Investisseurs Institutionnels et ses entités affiliées, les Co-Investisseurs et les gestionnaires
<b>“Dette Nette Ajustée Initiale”</b>	<p>signifie :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) s’agissant du Cluster DACH, un montant de €14.47m;</li> <li>(ii) s’agissant du Cluster FDI, un montant de €6.36m;</li> <li>(iii) s’agissant du Cluster France, un montant de €86.61m;</li> <li>(iv) s’agissant du Cluster Italy, un montant de €1.88m;</li> <li>(v) s’agissant du Cluster NL, un montant de €10.42m;</li> <li>(vi) s’agissant du Cluster Turkey, un montant de €3.97m;</li> <li>(vii) s’agissant du Cluster UK, un montant de €62.82m; et</li> <li>(viii) s’agissant du Cluster Nordic, un montant de €7.5m</li> </ul> <p>chacun ajusté pour tenir compte des intérêts minoritaires existants au 31 décembre 2015 (à condition que les intérêts minoritaires considérés ne soient pas acquis par le Cluster concerné avant la date de clôture des Comptes de Sortie de Référence)</p>
<b>“Dette Nette Ajustée Finale”</b>	<p>signifie, pour un Cluster donné, la dette nette de ce Cluster telle que déterminée sur la base des Comptes de Sortie de Référence. Par souci de clarté, la Dette Nette Ajustée Finale devra :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) inclure la dette de factoring (avec ou sans recours), à l'exclusion du contrat de factoring sans recours Shop Direct (à condition qu'il ne soit pas considéré comme une dette par le futur acquéreur ou dans le cadre d'une introduction en bourse</li> <li>(ii) inclure la valeur de marché des instruments de couverture</li> <li>(iii) inclure toutes les éléments de dette similaires à la dette résultant du contrat Vodafone (telle que traité dans le rapport de Vendor Due Diligence de KPMG en date du 22 octobre 2015)</li> </ul>

	<p>(iv) ne pas tenir compte des liquidités détenues par FDI logbox</p> <p>(v) inclure (affecté d'une valeur négative, dans la mesure où il s'agit d'un montant cash) le financement à long terme en relation avec le contrat Shop Direct, mais uniquement dans la mesure où ce prêt serait recouvrable (sans risque significatif d'irrecouvrabilité) et considéré comme une disponibilité par le futur acquéreur ou dans le cadre d'une introduction en bourse</p> <p>(vi) être retraitée de la différence entre le besoin en fonds de roulement normatif de chaque Cluster et le besoin en fonds de roulement effectif constaté dans les Comptes de Référence de Sortie. La définition du besoin en fonds de roulement et la méthode de calcul de son montant normatif devra utiliser la même méthode que le rapport de vendor due diligence qui sera effectué à la Sortie ; et</p> <p>(vii) faire l'objet d'un ajustement lié aux intérêts minoritaires (au niveau de chaque Cluster et du Groupe)</p>
<b>“Génération de Trésorerie Accumulée”</b>	signifie, par rapport à un Cluster donné, la somme de la génération de trésorerie de ce Cluster pour chacune des périodes de référence, étant prévu que, dans le cas d'un chevauchement entre la période de sortie de référence et la dernière période de référence correspondant à toute une année financière (c.-à-d aux fins des présentes, se terminant de 31 Décembre), la période de sortie de référence ( avant le calcul de la Génération de Trésorerie Accumulée) réputée commencer le 1er Janvier de l'année civile au cours de laquelle la sortie est terminée
<b>« Dividende prioritaire anti-dilutif »</b>	<p>signifie, seulement si la Date Pertinente de la a lieu après la date de d'une Sortie, un montant égal au résultat de la formule suivante:</p> $\frac{\text{Dividende prioritaire Cluster} \times n}{N}$ $1 - n / N$ <p>où:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- « n » est le nombre d'Actions anti-dilutives; et</li> <li>- N » est le nombre total d'Actions ordinaires et d'Actions anti-dilutives. Aux fins des présentes</li> </ul>
<b>« Actions anti-dilutives »</b>	signifie les actions privilégiées émises par la Société et en circulation de temps à autre, qui ont des droits financiers spécifiques et d'autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de Dividende prioritaire anti-dilutif), et dont le nombre est indiqué à l'article 5.1
<b>« Bin »</b>	signifie Bin Cagri Hizmetleri Anonim Sirketi, une société par actions constituée en Turquie, dont le siège social est sis à Bingol, Recep Tayyip Erdogan Mahallesi Aydinlik Caddesi N°1 Bingol Universitesi Fen-Edebiyat Fakultesi Zemin Kat

	Merkez, inscrite au registre Bingol commerce sous le numéro 4168
« Callpex »	signifie Callpex Cagri Merkezi ve Musteri Hizmetleri Anonim Sirketi, une société par actions constituée en Turquie, don't le siège social est sis à Istanbul, Hamidiye Mahallesi Anadolu Caddesi No 14 Kağıthane, inscrite au registre du commerce d'Istanbul sous le n° 655297
« Génération de trésorerie »	<p>signifie, par rapport à un Groupe donné et une Période de Référence donnée, la somme des éléments suivants:</p> <p>(i) Variation de trésorerie</p> <p>(ii) Service de dette</p> <p>(iii) Incidence fiscale</p> <p>où:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- « Variation de trésorerie » signifie la somme de <ul style="list-style-type: none"> <li>a) la différence entre (A), la position de la dette consolidée net ajusté à la sortie du Cluster pertinent et (B) Ajusté de position consolidée de la dette nette à l'entrée du Cluster concerné;</li> <li>b) la somme de tous les montants payés par les sociétés du Groupe inclus dans ce Cluster afin de financer toute opération d'accumulation ou l'acquisition d'intérêts minoritaires</li> <li>c) la somme de toutes les distributions (sous la forme de remboursement des prêts d'actionnaires et des distributions de dividendes, réserves ou primes) fabriqués à partir de la date d'achèvement à la date de clôture des comptes de référence sortie par les sociétés du Groupe inclus dans ce cluster Groupe Les entreprises qui ne sont pas inclus dans ce cluster;</li> </ul> </li> <li>- « <b>Service de dette</b> » signifie la somme de tous les paiements d'intérêts et / ou le remboursement du principal de toute dette financière se produisant à partir de la date d'achèvement à la date de clôture des comptes de référence sortie, dans la mesure où cette dette financière a été conclu par les sociétés du Groupe inclus dans tels Cluster en relation avec le senior Facilities Agreement et / ou en relation avec le financement de toutes les opérations d'accumulation; et</li> <li>- « <b>Incidence Fiscale</b> » signifie means the difference between (i) the sum of all corporate income taxes (including for the avoidance of doubt CVAE, if applicable) incurred by the Group Companies included in such Cluster and (ii) the sum of all tax credits received by the Group Companies included in such Cluster, each time from the Completion Date to the date of closing of the Exit Reference Accounts, it being provided that such difference shall be positive if the amount of taxes is higher than the amount of tax credits, and negative if the amount of tax credit is higher than the amount of taxes</li> </ul>

<b>« Changement de contrôle »</b>	signifie des moyens (i) toute vente privée de l'argent ou de valeurs mobilières ou une contribution, de fusion ou une opération similaire à ou avec un tiers acquéreur de bonne foi (à l'exception, pour éviter tout doute, toute entité affiliée de l'investisseur institutionnel) conduisant à KKR européenne Fund IV, avec ses entités affiliées cessant de contrôler le groupe, (ii) une vente à un tiers acquéreur (à l'exclusion, pour éviter tout doute, toute entité affiliée de l'investisseur institutionnel) des actifs du Groupe représentant plus de 50% de l'EBITA consolidé du Groupe et / ou (iii) toute opération à la suite de laquelle un tiers acquéreur de bonne foi (à l'exception, pour éviter tout doute, toute entité affiliée de l'investisseur institutionnel) prend en charge le contrôle du groupe par tout moyen, il est expressément prévu que, pour les fins de la présente définition de «changement de contrôle», un changement dans le contrôle d'une ou plusieurs sociétés du groupe ne doit pas être considéré comme un changement de contrôle aux fins des présentes, sauf si le EBITA consolidé de ces sociétés du groupe représentent plus de 50% de l'EBITA consolidé du Groupe.
<b>« Clusters »</b>	signifie le Cluster DACH, le Cluster FDI, le Cluster France, le Cluster Italie, le Cluster NL, le Cluster Turquie, le Cluster UK et le Cluster Nordic et tout sous-groupe créé ou acquis par le Groupe
<b>« Cluster DACH »</b>	signifie le sous-groupe formé par Webhelp Holding Germany et les Sociétés du Groupe contrôlées par celle-ci
<b>« Pourcentage de Cluster (DACH) »</b>	signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, aux détenteurs d'Actions Cluster (DACH), qui doit être sur une Sortie et être égal à:  (i) la de valeur du Cluster DACH Cluster; divisée par (ii) la de valeur globale
<b>« Actions Cluster (DACH) »</b>	signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions Cluster (DACH) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuites pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (DACH) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et don't le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1
<b>« Montant de distribution Cluster »</b>	a le sens donné à ce terme à l'article 17.3
<b>« Cluster FDI »</b>	signifie le sous-groupe formé par Webhelp O2C Holding et les Sociétés du Groupe contrôlées par celle-ci.

<b>« Pourcentage de Cluster (FDI) »</b>	<p>signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, aux détenteurs d'Actions Cluster (FDI), qui doit être sur une Sortie et être égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la création de valeur du Cluster FDI; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (FDI) »</b>	<p>signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions Cluster (FDI) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (FDI) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1</p>
<b>« Cluster France »</b>	<p>signifie que le sous-groupe formé par Webhelp SAS et toutes les sociétés du Groupe contrôlées par Webhelp SAS qui ne sont pas expressément incluses dans l'un quelconque des autres Clusters</p>
<b>« Pourcentage de Cluster (France) »</b>	<p>signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, attribuable aux détenteurs d'Actions Cluster (France), qui doit être déterminé sur une Sortie et être égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la création de valeur du Cluster France; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (France) »</b>	<p>signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions gratuites Cluster (France) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuites pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (France) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1</p>
<b>« Cluster Italie »</b>	<p>signifie le sous-groupe formé par Online et les Sociétés du Groupe contrôlées par celle-ci</p>
<b>« Pourcentage de Cluster (Italie) »</b>	<p>signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, attribuable aux détenteurs d'Actions Cluster (Italie), qui doit être déterminé sur une Sortie et être égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la création de valeur du Cluster Italie; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (Italie) »</b>	<p>signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions gratuites Cluster (Italie) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuites pertinent) et en</p>

	circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (Italie) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1
<b>« Montant de Liquidation Cluster »</b>	a le sens donné à ce terme à l'article 18.3
<b>« Cluster NL »</b>	signifie le sous-groupe formé par Webhelp Netherland Holding et les Sociétés du Groupe contrôlées par celle-ci
<b>« Pourcentage de Cluster (NL) »</b>	signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, attribuable aux détenteurs d'Actions Cluster (NL), qui doit être déterminé sur une Sortie et être égal à : <ul style="list-style-type: none"> <li>- la création de valeur du Cluster NL; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (NL) »</b>	signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions gratuites Cluster (NL) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuites pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (NL) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1
<b>« Cluster Nordic »</b>	signifie le sous-groupe formé par Webhelp Nordic Holding AB et les Sociétés du Groupe Contrôlées par celle-ci
<b>« Pourcentage de Cluster (Nordic) »</b>	signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, attribuable aux détenteurs d'Actions Cluster (Nordic), qui doit être déterminé sur une Sortie et être égal à : <ul style="list-style-type: none"> <li>- la création de valeur du Cluster Nordic; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (Nordic) »</b>	signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions gratuites Cluster (Nordic) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuites pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (Nordic) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1
<b>« Pourcentage de Cluster »</b>	signifie, par rapport à une catégorie donnée d'Actions Cluster et le Cluster associé, le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de Montant de

	<p>liquidation Cluster, selon le cas, aux détenteurs de cette catégorie d'Actions Cluster, qui sera sur une Sortie et être égal à la Création de Valeur de ce Cluster, telle que divisée par la Création de Valeur Globale, où:</p> <p>(i) la « <b>La création de valeur</b> » de chaque Cluster est égale à la somme de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le produit du Multiple de Sortie EBITDA du groupe fois la différence entre (a) la sortie EBITDA de ce Cluster et (b) l'Entrée EBITDA de ce Cluster; et</li> <li>- la Génération de Trésorerie Globale de ce Cluster</li> <li>- en précisant que si la Création de Valeur d'un Cluster est négative, elle sera réputée être égale à zéro.</li> </ul> <p>(ii) la « <b>Valeur Globale de Création</b> » est égale à la somme des Valeurs de Création de tous les Clusters</p>
« <b>Dividende Prioritaire Cluster</b> »	<p>signifie, seulement si la Date de Détermination pertinente a lieu au jour ou après la date de réalisation d'une Sortie:</p> <p>(i) si le TRI du projet est inférieur à 8,5% OU le Multiple Projet est inférieur à 1,5 x, un montant égal à zéro; ou</p> <p>(ii) si le TRI du projet est égal ou supérieur à 8,5% OU le Multiple Projet est égal ou supérieur à 1,5 x, un montant égal à zéro; ou</p> $(A - B) \times C$ <p>où:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- « <b>A</b> » égal le produit de : <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Les Gains de Capital Global des Commanditaires; fois</li> <li>b) le plus faible entre le pourcentage du TRI et le pourcentage du Multiple</li> </ul> </li> <li>- « <b>B</b> » égal la différence entre : <ul style="list-style-type: none"> <li>a) le montant des Recettes des Commanditaires qui, si elles sont reçues à la date de de la Sortie, provoquerait le TRI des Commanditaires (en tenant compte, pour éviter tout doute, des Recettes réelles reçues par les Commanditaires de la date d'achèvement à la date de la Sortie (exclue) et de leur date effective de réception) pour égaler le TRI du Projet; et</li> <li>b) le montant des Recettes des Commanditaires qui auraient été reçues à la date de de la Sortie si le Dividende Prioritaire Cluster était égal à zéro</li> </ul> </li> <li>- « <b>C</b> » égal la proportion : <ul style="list-style-type: none"> <li>a) du nombre d'Actions Ordinaires détenues par les Commanditaires; par rapport</li> <li>b) au nombre total d'Actions Ordinaires ;</li> </ul> </li> </ul> <p>chacune, pour éviter tout doute, sans tenir compte des Actions Anti-Dilutives.</p>



<b>« Actions Cluster »</b>	signifie les Actions Cluster (DACH), les Actions Cluster (FDI), les Actions Cluster (France), les Actions Cluster (Italie), les Actions Cluster (NL), les Actions Cluster (Turquie), les Actions Cluster (UK) et les Actions Cluster (Nordic), ainsi que toutes classes de nouvelles Actions Cluster liées à tout Cluster créé ou acquis par le Groupe à compter de la Date de Réalisation à la date de clôture des Comptes de Référence de Sortie
<b>« Cluster Turquie »</b>	signifie le sous-groupe formé par Callpex et Bin et les Sociétés du Groupe contrôlées par celles-ci (le cas échéant)
<b>« Pourcentage de Cluster (Turquie) »</b>	signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, aux détenteurs d'Actions Cluster (Turquie), qui doit être déterminé sur une Sortie et être égal à : <ul style="list-style-type: none"> <li>- la création de valeur du Cluster Turquie; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (Turquie) »</b>	signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions Cluster (Turquie) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuites pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (Turquie) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1
<b>« Cluster UK »</b>	signifie le sous-groupe formé par UK Holding et les Sociétés du Groupe contrôlées par celle-ci
<b>« Pourcentage de Cluster (UK) »</b>	signifie le pourcentage de tout Montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas, aux détenteurs d'Actions Cluster (UK), qui doit être déterminé sur une Sortie et être égal à : <ul style="list-style-type: none"> <li>- la Création de Valeur du Cluster UK; divisée par</li> <li>- la Création de Valeur Globale</li> </ul>
<b>« Actions Cluster (UK) »</b>	signifie les actions privilégiées émises par la Société (y compris les actions Cluster (UK) définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, conformément aux dispositions du Plan d'actions gratuite pertinent) et en circulation de temps à autre, qui auront des droits financiers spécifiques et autres droits attachés à cette catégorie d'actions privilégiées, tel qu'énoncé dans les présents Statuts (en particulier le droit de recevoir le Pourcentage de Cluster (UK) de tout montant de Distribution Cluster ou de tout Montant de Liquidation Cluster, selon le cas peut être) et dont le nombre (le cas échéant) est indiqué à l'article 5.1
<b>Co-Investisseur</b>	Signifie Frédéric Jousset et Olivier Duha



« Titres de la Société »	signifie les Actions et le Prêt d'Actionnaire, et tous les autres Titres émis de temps à autre par la Société
Porteurs de Titres	Les porteurs de Titres de la Société
« Date de Réalisation »	signifie le 16 mars 2016
« Contrôle »	<p><b>Contrôle</b> d'une entité (l' «entité considérée») par une personne (la «personne considérée») signifie:</p> <p>(A) la tenue par la personne considérée de plus de 50% des droits de vote dans l'entité considérée (à l'exclusion des droits de vote attachés aux titres qui sont généralement autre que pour un nombre limité de décisions sans droit de vote), directement ou indirectement par l'intermédiaire un ou plusieurs intermédiaires entité (s) se tenant plus de 50% des droits de vote dans l'entité considérée ou d'une autre entité intermédiaire; et</p> <p>(B) la tenue par la personne considérée de plus de 50% du prix de souscription total payé pour tous les titres de l'entité considérée à l'émission de temps à autre, directement ou indirectement par un ou plusieurs intermédiaires entité (s) (apprécié par la transparence en multipliant le pourcentage détenu directement par cette entité intermédiaire dans l'entité considérée par le pourcentage détenu directement par la personne considérée dans une telle entité intermédiaire, et en répétant la même opération pour chaque entité intermédiaire), étant prévu que lorsqu'une telle entité considérée est la Société, le terme «titres» dans le présent paragraphe (b) doit se référer à la définition de «Titres de la Société»;</p> <p>et les termes « <b>Contrôlé</b> » et « <b>Contrôle</b> » doivent être interprétés en conséquence</p>
« Date de Détermination »	signifie la date à laquelle les montants respectifs des Dividendes Prioritaires doivent être déterminés
« Déficit de Dividende Prioritaire Delta »	signifie que les Dividendes Prioritaire Delta échus mais impayés sur toutes les périodes d'exercice précédentes (le cas échéant)
« Dividende Prioritaire Delta »	<p>signifie à l'égard de toute période d'exercice, un droit de dividende composé préférentiel fixe attaché aux Actions Delta égal à la différence entre (i) et (ii) ci-dessous:</p> <p>(i) <math>11.5\% \times (N + A) \times (D / 365.25)</math></p> <p>où:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- « N » désigne la somme de (a) le montant principal impayé du Prêt d'Actionnaires, (b) le Prix d'Emission des Actions 8% et (c) le Prix d'Emission des Actions Delta ;</li> <li>- « A », la somme de (a) tout intérêt composé impayés sur le Prêt d'Actionnaire à l'égard de toutes les périodes de Régularisation précédentes (le cas échéant), (b) le Déficit de Dividende Prioritaire 8% et (c) le Déficit de Dividende Prioritaire Delta; et</li> <li>- «D» signifie le nombre de jours de la Période de Réalisation pertinente</li> </ul>

	(ii) la somme de (a) le dividende prioritaire 8% échu et (b) les intérêts échus sur le montant restant du Prêt d'Actionnaires, au titre de la même Période de Réalisation
« Actions Delta »	signifie les Actions Delta 1 et les Actions Delta 2
« Actions Delta 1 »	signifie les Actions Delta 1 Liées et les Actions Delta 1 Non-Liées
« Actions Delta 2 »	signifie les Actions Delta émises (pour un prix d'émission de 1€ par action) par la Société et en circulation de temps à autre, dont le nombre desquelles est indiqué à l'Article 5.1
« Entrée EBITDA »	<p>signifie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) pour le Cluster DACH, un montant de EUR 1,36M;</li> <li>(ii) pour le Cluster FDI, un montant de EUR 5,21M;</li> <li>(iii) pour le Cluster France, un montant de EUR 54,40M;</li> <li>(iv) pour le Cluster Italie, un montant de EUR 3,23M;</li> <li>(v) pour le Cluster NL, un montant de EUR 8,76M ;</li> <li>(vi) pour le Cluster Turquie, un montant de 3,00M;</li> <li>(vii) pour le Cluster UK, un montant de EUR 28.3M; et</li> <li>(viii) pour le Cluster Nordic, un montant de EUR 5.32M</li> </ul> <p>chaque fois ajusté de les intérêts minoritaires existants au 31 Décembre 2015 (la mesure où ces intérêts minoritaires ne sont pas acquises par le cluster concerné ou avant la clôture des comptes de référence sortie), et que l'augmentation de l'Acquis EBITDA du Cluster pertinent</p>
« Sortie »	signifie Changement de Contrôle ou Introduction en Bourse
« Sortie EBITDA »	<p>signifie, par rapport à un Cluster donné ou le groupe (selon le cas peut être), consolidé EBITDA de ce Cluster (ou le groupe) pour la période de sortie de référence, tel que déterminé sur la base des comptes de référence sortie;</p> <p>Étant prévu que</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) pour déterminer le montant de l'EBITDA par rapport à un cluster donné et pour une période donnée de référence, le montant des coûts du Groupe est neutralisé</li> <li>(ii) l'EBITDA utilisé aux fins des présentes doivent être ajustés à partir des intérêts minoritaires au sein ou au niveau de du Cluster donné;</li> </ul> <p>l'EBITDA de sortie en euros par rapport à un groupe donné de rapports dans une autre monnaie sera calculé en additionnant l'EBITDA mensuel de douze, chacun d'eux étant convertis en utilisant chaque taux de change mensuel moyen correspondant utilisé aux fins de la déclaration du groupe</p>
« Multiple d'EBITDA de Groupe de	signifie le résultat de la formule suivante :

<b>Sortie »</b>	<p>(i) la Valeur d'Entreprise du Groupe de Sortie, divisée par</p> <p>(ii) l'EBITDA de Sortie du Groupe</p>
<b>« Valeur d'Entreprise du Groupe de Sortie »</b>	<p>signifie la valeur d'entreprise du Groupe en cas de Sortie, qui doit être égale à la somme de (i) et (ii) ci-dessous :</p> <p>(i) la valeur des Titres de la Société, qui sera déterminée comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dans le cas d'un Changement de Contrôle, sur la base du prix (ou du taux de change) convenu selon les conditions du Changement de Contrôle ;</li> <li>- dans le cas d'une Introduction en Bourse, sur la base du Prix d'Introduction en Bourse ; ou</li> </ul> <p>(ii) le montant de la dette nette financière consolidée du Groupe et tout élément assimilable à une dette susceptible d'apparaître dans les Comptes de Référence de Sortie du Groupe (hormis le principal restant du Prêt d'Actionnaire et les intérêts cumulés éventuels)</p>
<b>« Période de Référence de Sortie »</b>	signifie la période de 12 mois précédant la date de réalisation de la Sortie ou toute autre période de référence de 12 mois utilisée pour établir les Comptes de Référence de Sortie
<b>« Comptes de Référence de Sortie »</b>	signifie les comptes de gestion consolidés du Cluster considéré (ou du Groupe, selon les cas) utilisés pour la due diligence du fournisseur censée intervenir au moment de la Sortie (reflétant tous les ajustements pro forma effectués par les comptables chargés de ladite due diligence du fournisseur)
<b>« Entité »</b>	signifie toute entité juridique, société, entreprise, groupe, fond de placement, société de facto, association, partenariat ou toute autre organisation similaire, qu'elle soit publique ou privée, ayant ou pas une entité juridique séparée
<b>« Programmes d'Actions Gratuites »</b>	signifie les programmes d'actions gratuites approuvés le 16 mars 2016 par l'Assemblée Générale de la Société, définissant les conditions générales de l'attribution gratuite d'Actions de Cluster à certains employés des Filiales
<b>« Actions Gratuites »</b>	signifie les Actions fournies gratuitement à certains administrateurs, dirigeants et employés des Sociétés du Groupe conformément aux Programmes d'Actions Gratuites
<b>« Groupe »</b>	signifie la Société et ses filiales
<b>« Groupe » ou « Sociétés du Groupe »</b>	Signifie collectivement la Société et ses filiales
<b>« Frais du Groupe »</b>	signifie (i) tous frais de gestion ou tous frais similaire imputé à une Société du Groupe incluse dans le Cluster concerné par Webhelp SAS ou toute Société du Groupe non incluse dans le Cluster en question, excluant, pour éviter toute

	ambiguïté, tout service fourni par Webhelp ou toute Société du Groupe non incluse dans le Cluster en question et facturé à des conditions normales], ainsi que (ii) [tous frais engagé par une Société du Groupe incluse dans le Cluster concerné résultant de l'attachement à la masse salariale de la Société du Groupe en question d'un administrateur ou un employé qui ne contribue pas aux activités du Cluster concerné, dans la mesure où de tels frais ne sont pas indemnisés par, ou refacturé à, une autre Société du Groupe non incluse dans le Cluster en question)														
<b>« Investisseurs Institutionnels »</b>	signifie Wow Luxco 2 S.à r.l., une <i>société à responsabilité limitée</i> constituée en vertu du droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 61, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg, Luxembourg, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 202.911														
<b>« Prix d'Introduction en Bourse »</b>	signifie le prix par action déterminée par l'organe social compétent de la Société du Groupe allant en bourse														
<b>« Pourcentage de TRI »</b>	<p>signifie un pourcentage qui doit être déterminé, selon le tableau de correspondance ci-dessous, par interpolation linéaire entre les pourcentages de référence (colonne de droite) correspondant aux TRI de référence du Projet (colonne de gauche) qui sont immédiatement inférieurs à, et plus faibles que, le TRI du Projet réalisé au terme de la Sortie :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TRI de référence du Projet</th><th>Pourcentages de référence</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8,5 %</td><td>7,50 %</td></tr> <tr> <td>15,0 %</td><td>10,00 %</td></tr> <tr> <td>20,0 %</td><td>15,00 %</td></tr> <tr> <td>24,5 %</td><td>18,75 %</td></tr> <tr> <td>28,5 %</td><td>22,50 %</td></tr> <tr> <td>32,0 %</td><td>25,00 %</td></tr> </tbody> </table>	TRI de référence du Projet	Pourcentages de référence	8,5 %	7,50 %	15,0 %	10,00 %	20,0 %	15,00 %	24,5 %	18,75 %	28,5 %	22,50 %	32,0 %	25,00 %
TRI de référence du Projet	Pourcentages de référence														
8,5 %	7,50 %														
15,0 %	10,00 %														
20,0 %	15,00 %														
24,5 %	18,75 %														
28,5 %	22,50 %														
32,0 %	25,00 %														
<b>« Prix d'Émission »</b>	signifie le montant total versé ou crédité en tant que capital libéré au titre d'une Action donnée, y compris, pour éviter toute ambiguïté, la valeur nominale et toute prime payée à l'égard de l'Action en question (le cas échéant)														
<b>« Responsables »</b>	signifie les employés et les responsables des Sociétés du Groupe qui détiennent des Titres de la Société ou ont reçu des actions gratuites														
<b>« Multiple de Pourcentage »</b>	signifie un pourcentage qui doit être déterminé, selon le tableau de correspondance ci-dessous, par interpolation linéaire entre les pourcentages de référence (colonne de droite) correspondant aux Multiples de référence du Projet														

	<p>(colonne de gauche) qui sont immédiatement inférieurs à, et plus faibles que, le Multiple du Projet réalisé au terme de la Sortie :</p> <table> <tr> <th>Multiple de référence du Projet</th><th>Pourcentages de référence</th></tr> <tr> <td>1,5x</td><td>7,50 %</td></tr> <tr> <td>2,0x</td><td>10,00 %</td></tr> <tr> <td>2,5x</td><td>15,00 %</td></tr> <tr> <td>3,0x</td><td>18,75 %</td></tr> <tr> <td>3,5x</td><td>22,50 %</td></tr> <tr> <td>4,0x</td><td>25,00 %</td></tr> </table>	Multiple de référence du Projet	Pourcentages de référence	1,5x	7,50 %	2,0x	10,00 %	2,5x	15,00 %	3,0x	18,75 %	3,5x	22,50 %	4,0x	25,00 %
Multiple de référence du Projet	Pourcentages de référence														
1,5x	7,50 %														
2,0x	10,00 %														
2,5x	15,00 %														
3,0x	18,75 %														
3,5x	22,50 %														
4,0x	25,00 %														
<b>« Actions Delta 1 Non Liées »</b>	signifie les Actions Delta émises (à un prix d'émission de 0,10 € par Action) par la Société et mises en circulation de temps à autre, qui ne constituent pas d'Actions Delta 1 Agrafées et dont le numéro est indiqué dans l'article 5.1														
<b>« Actions Ordinaires Non Liées »</b>	signifie les Actions Ordinaires émises par la Société et mises en circulation de temps à autre, qui ne constituent pas d'Actions Ordinaires Agrafées et dont le numéro est indiqué dans l'article 5.1														
<b>« Actions sans Droit de Vote à 8 % »</b>	signifie les actions privilégiées émises (à un prix d'émission de 0,10 € par action) par la Société et mises en circulation de temps à autre, qui disposent de droits financiers spécifiques et d'autres droits, mais sans droit de vote, rattachés à cette catégorie d'actions privilégiées, comme énoncé dans les présents Statuts (notamment le droit à 8 % de Dividende Prioritaire), et dont le numéro est indiqué dans l'article 5.1														
<b>« OnLine »</b>	signifie une société à responsabilité limitée constituée en vertu du droit italien, dont le siège social est situé à Vimercate (MB), Via Torri Bianche n° 3, et immatriculée au Registre des Sociétés de Monza Brianza sous le n°02294330960, REA n° MB-1412913														
<b>« Actions Ordinaires »</b>	signifie les actions ordinaires émises par la Société de temps à autre														
<b>« Paiements »</b>	<p>signifie, à l'égard de l'ensemble des Actionnaires ou des Promoteurs (selon les cas), tout investissement réalisé par les Actionnaires (ou les Promoteurs) dans les Sociétés du Groupe (y compris le prix d'achat versé pour les Titres existants des Sociétés du Groupe), à la Date de Réalisation ou postérieurement, et tout coût ou dépense supporté directement par les Actionnaires (ou les Promoteurs) dans le cadre des investissements en question (et non supporté par la Société ou d'autres Sociétés du Groupe) et excluant tout Paiement effectué (notamment les coûts de transaction) par les Actionnaires (ou les Promoteurs) à la Sortie, étant précisé que :</p> <p>(i) lors du calcul des Paiements des Actionnaires (ou</p>														

	<p>les Paiements des Promoteurs),</p> <p>a) les Paiements versés par un ou plusieurs Actionnaires (ou Promoteur(s)) à un ou d'autres Actionnaires (ou Promoteur(s)) (y compris, pour éviter toute ambiguïté, les Paiements versés à un ou plusieurs Actionnaires (ou Promoteur(s)) par un Promoteur Supplémentaire considéré comme « tiers acquéreur » dans le cadre d'un Changement de Contrôle doivent être ignorés ; et</p> <p>b) à l'exception des Paiements versés par un ou plusieurs Actionnaires (ou Sponsor(s)) aux Co-Investisseurs dans les cas décrits au point (ii) a. ci-dessous, qui seront compris dans les Paiements des Actionnaires (ou les Paiements des Promoteurs) ;</p> <p>(ii) lors du calcul des Paiements des Actionnaires :</p> <p>a) les montants investis par certains Co-Investisseurs dans les Titres de la Société qui sont cédés avant la date d'achèvement d'une Sortie (exclue) à un tiers acquéreur, la Société ou un Actionnaire de la Société qui n'est pas un Co-Investisseur seront ignorés ;</p> <p>b) à l'exception des montants investis par un ou plusieurs Co-Investisseurs dans les Titres de la Société qui sont cédés avant la date d'achèvement d'une Sortie (exclue) à la Société dans le contexte d'un rachat des Titres de la Société au profit de ce Co-Investisseur et au moins un Promoteur qui seront inclus dans les Paiements des Actionnaires ;</p> <p>c) les montants investis par des Personnes qui ne sont plus des Actionnaires de la Société au moment de ce calcul (autres que les Paiements ignorés conformément au paragraphe (i) qui précède) seront inclus dans les Paiements de ce groupe.</p>
<b>« Période de Référence »</b>	<p>signifie, suivant les cas :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'exercice financier commençant le 1er janvier 2016 et se terminant le 31 décembre 2016 ;</li> <li>- tout exercice à venir ; ou</li> <li>- la Période de Référence de Sortie</li> </ul>
<b>« Actions Privilégiées »</b>	signifie les Actions à 8 %, les Actions Delta, les Actions Anti-Dilutives et les Actions du Cluster, ainsi que les actions de toute catégorie émises par la Société et mises en circulation de temps à autre qui disposent de droits financiers spécifiques et d'autres droits rattachés à cette catégorie d'actions dans les présents Statuts
<b>« Dividendes Prioritaires »</b>	signifie le Dividende Prioritaire à 8 %, le Dividende Prioritaire Anti-Dilutif, le Dividende Prioritaire du Cluster et le Dividende Prioritaire Delta
<b>« Gains en Capital du Projet »</b>	signifie la différence entre (i) les Recettes des Actionnaires et (ii) les Paiements des Actionnaires, étant précisé que la différence en question est censée être nulle si les

	Paielements des Actionnaires sont supérieurs aux Recettes des Actionnaires
<b>« TRI du Projet »</b>	<p>signifie le taux de rendement interne annuel des Actionnaires calculé en appliquant la formule suivante :</p> $\sum_{i=0}^n \frac{F_i}{(1 + TRI)^{i/365}} = 0$ <p>où « Fi » signifie le montant des Paiements des Actionnaires (s'il est négatif) et des Recettes des Actionnaires (s'il est positif) « i » jours après la Date de Réalisation et jusqu'à la date de réalisation de la Sortie « n »</p>
<b>« Multiple du Projet »</b>	signifie le rapport entre (i) les Recettes des Actionnaires et (ii) les Paiements des Actionnaires
<b>« Droit Proportionnel »</b>	<p>signifie, à l'égard de chaque titulaire d'une catégorie d'Actions donnée, la proportion que représente la participation du titulaire dans la catégorie d'Actions considérée par rapport à l'ensemble des Actions de cette catégorie qui sont émises et mises en circulation (sans tenir compte des actions de la catégorie en question détenues par la Société, le cas échéant) au moment de la distribution considérée ou de l'émission de nouvelles Actions (le cas échéant), étant précisé qu'aux fins de la présente définition :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- toutes les Actions à 8 % sont considérées comme faisant partie de la même catégorie d'Actions, mais une Action à 8 % avec Droit de Vote est considérée comme dix Actions à 8 % Sans Droit de Vote ; en précisant que toute Action à 8% émise après la Date de Réalisation (y) donnera droit à son détenteur à sa part du Dividende Prioritaire à 8% calculé à partir de la date de son émission et (z) ainsi ne donnera pas droit à son détenteur à sa part du Déficit de Dividende Prioritaire à 8% cumulé pour toutes les Actions à 8% existant avant la date d'émission ;</li> <li>- toutes les actions Delta sont considérées comme faisant partie de la même catégorie d'Actions, mais une Action Delta 2 est considérée comme dix Actions Delta 2 ; en précisant que toute Action Delta émise après la Date de Réalisation (y) donnera droit à son détenteur à sa part du Dividende Prioritaire Delta calculé à partir de la date de son émission et (z) ainsi ne donnera pas droit à son détenteur à sa part du Déficit de Dividende Prioritaire Delta cumulé pour toutes les Actions Delta existant avant la date d'émission ; et</li> <li>- les Actions Ordinaires et les Actions Anti-Dilutives sont considérées comme faisant partie de la même catégorie d'Actions aux fins de l'alinéa (v) de l'article 17.3 et de l'alinéa (v) de l'article 17.3</li> </ul>

« Recettes »	<p>signifie, à l'égard de l'ensemble des Actionnaires ou des Promoteurs :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) de l'article 17.3 tous les montants en espèces versées par la Société et toute Société du Groupe aux Actionnaires (ou aux Promoteurs) pour payer le principal et les intérêts des prêts des Actionnaires (y compris le Prêt d'Actionnaire) à compter de la Date de Réalisation de la date de Sortie (incluse) ;</li> <li>(ii) tous les montants en espèces versées par toute Société du Groupe aux Actionnaires (ou aux Promoteurs) relatifs aux Titres de la Société détenus (dividendes, réduction du capital, etc.) à compter de la Date de Réalisation de la date de Sortie (incluse) ;</li> <li>(iii) tous les autres montants en espèces (y compris tous les frais et commissions) ou titres reçus par les Actionnaires (ou les Promoteurs) de la Société ou de Sociétés du Groupe à compter de la Date de Réalisation de la date de Sortie (incluse) ; et</li> <li>(iv) tout montant en espèce, biens ou titres reçus par les Actionnaires (ou les Promoteurs) en contrepartie de leurs Titres de la Société à compter de la Date de Réalisation de la date de Sortie (incluse, ou à la date du paiement de la contrepartie supplémentaire mentionnée ci-dessous, selon les cas), étant précisé que :</li> <li>(v) dans le cas d'un Changement de Contrôle, si, à la date de la Sortie, les Actionnaires (ou les Promoteurs) ou les Sociétés du Groupe décident de conserver une partie de leurs Titres de Société ou de leurs actions ou d'autres Titres de Sociétés du Groupe, les Actionnaires (ou les Promoteurs) et/ou les Sociétés du Groupe concernées seront considérées comme ayant cédé tous leurs Titres de Société ou leurs actions ou autres Titres des Sociétés du Groupe concernées à la date du Changement de Contrôle, au prix ou au rapport d'échange convenu selon les termes du Changement de Contrôle (et tout calcul du TRI du Projet IRR, du Multiple du Projet ou du TRI des Promoteurs qui en découlent, constituera le calcul du TRI du Projet, du Multiple du Projet ou du TRI des Promoteurs (selon les cas), indépendamment de tout ajustement de prix ultérieur ou paiement d'indemnités, sous réserve de toute autre contrepartie mentionnée ci-dessous) ;</li> <li>(vi) dans le cas d'une Introduction en Bourse, si les Actionnaires (ou les Promoteurs) ou une Société du Groupe conservent une partie de leurs Titres de Société ou de leurs actions ou d'autres Titres de Sociétés du Groupe, les Actionnaires (ou les Promoteurs) et/ou les Sociétés du Groupe concernées seront considérées comme ayant cédé tous leurs Titres de Société ou leurs actions ou autres Titres des Sociétés du Groupe concernées à la date de l'Introduction en Bourse, à un par action équivalent au Prix d'Introduction en Bourse (et tout calcul du TRI du Projet IRR, du Multiple du Projet</li> </ul>
--------------	---



	<p>ou du TRI des Promoteurs qui en découlent, constituera le calcul du TRI du Projet, du Multiple du Projet ou du TRI des Promoteurs (selon les cas)).</p> <p>(vii) toute contrepartie additionnelle (payable en espèces ou autrement) qui (i) est reporté ou, par ailleurs, non exigible à la date de réalisation de la Sortie et (ii) dont le paiement est assujéti au respect d'une condition (autre qu'une condition se rapportant uniquement à l'écoulement du temps) qui doit être satisfaite après la réalisation de la Sortie (y compris toute contrepartie additionnelle indexée sur le résultat) sera traitée comme une « Recette » perçue à la date de la réception par les Actionnaires (ou les Promoteurs), étant précisé que la répartition de ces contreparties additionnelles seront réalisées conformément aux dispositions de l'article 18.3;</p> <p>Il est également précisé dans les présentes que</p> <p>(i) lors du calcul des Recettes des Actionnaires,</p> <p>a) les Recettes versées à un ou plusieurs Actionnaires par un ou d'autres Actionnaires doivent être ignorés ;</p> <p>b) à l'exception des Recettes versées à un ou plusieurs Actionnaires par un Promoteur Supplémentaire , qui est considéré comme « tiers acquéreur » dans le contexte d'un Changement de Contrôle , qui seront incluses dans les Recettes des Actionnaires ;</p> <p>c) les Recettes versées à un ou plusieurs Co-Investisseurs en contrepartie de Titres de la Société cédés avant la date d'achèvement d'une Sortie (exclue) à la Société seront ignorées à l'exception des Recettes payées à un ou plusieurs Co-Investisseurs en contrepartie de Titres de la Société cédés avant la date d'achèvement d'une Sortie (exclue) à la Société dans le contexte d'un rachat de Titres au profit à ce Co-Investisseur et au moins un Promoteur, qui seront incluses dans les Recettes des Actionnaires ;</p> <p>(ii) lors du calcul des Recettes des Promoteurs,</p> <p>a) les Recettes versées à un ou plusieurs Promoteurs par un ou d'autres Promoteurs doivent être ignorés ;</p> <p>b) à l'exception des Recettes versées à un ou plusieurs Promoteurs par un Promoteur Supplémentaire considéré comme un « tiers acquéreur » dans le cadre d'un Changement de Contrôle qui seront incluses dans les Recettes des Promoteurs.</p>
<b>« Titres »</b>	<p>signifie, à l'égard de toute entité donnée :</p> <p>(i) tout titre, émise ou à émettre, par l'entité en question ou toute autre entité, qui peut donner droit à leur titulaire, directement ou indirectement, immédiatement ou à l'avenir, à une partie du capital</p>

	<p>social, des bénéfices, des bénéfices sur liquidation ou des droits de vote de l'entité en question ;</p> <p>(ii) tout droit préférentiel de souscription ou droits d'attribution envers tout titre en question ou, par ailleurs, envers une partie du capital social, des bénéfices, des bénéfices sur liquidation ou des droits de vote de l'entité en question ; et</p> <p>(iii) tout autre titre émis ou attribué par toute autre entité suite à une transformation, une fusion, une scission, un apport partiel d'actifs ou toute transaction similaire impliquant l'entité en question</p>
<b>Prêt Senior</b>	signifie l'accord de crédit senior en date du 18 Décembre ici à 2015 entre, entre autres, la Société, d'une part, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, succursale de Londres, HSBC Bank Plc, Mizuho Bank, Ltd., Nomura International Plc et UBS Limited , comme Arrangeurs mandatés Lead, Wilmington Trust (London) Limited, en qualité d'agent de l'installation et de l'agent de sécurité, d'autre part (telle que modifiée de temps à autre)
<b>« Prêt d'Actionnaire »</b>	signifie le prêt d'actionnaire pour un capital initial de 200.000.000 euros en date du 16 mars 2016 entre les Investisseurs Institutionnels (en qualité de prêteur) et la Société (en qualité d'emprunteur), susceptible d'être modifié de temps à autre
<b>« Actionnaires »</b>	signifie les détenteurs de Titres de la Société
<b>« Convention entre Actionnaires »</b>	signifie tout accord conclu entre les Actionnaires régissant, entre autres, la souscription par les Actionnaires dans les Actions émises par la Société et les questions s'y rapportant. Tous les termes commençant par une majuscule et non définis dans les Statuts ont le sens qui leur est attribué dans toute Convention entre Actionnaires.
<b>« Actions »</b>	signifie les Actions Privilégiées et les Actions Ordinaires
<b>« Promoteurs »</b>	signifie l'Investisseur Institutionnel et tout Autre Promoteur
<b>« Plus-Values Brutes de Promoteurs »</b>	<p>signifie le produit des :</p> <p>(i) Plus-Values du Projet ; par</p> <p>(ii) le rapport entre (a) les Paiements des Promoteurs et (ii) les Paiements des Actionnaires</p>
<b>« TRI des Promoteurs »</b>	<p>signifie le taux de rendement interne annuel des Promoteurs calculé en appliquant la formule suivante :</p> $\sum_{i=0}^n \frac{F_i}{(1 + TRI)^{i/365.25}} = 0$ <p>où « F<sub>i</sub> » signifie le montant des Paiements des Promoteurs (s'il est négatif) et des Recettes des Promoteurs (s'il est positif) « i » jours après la Date de Réalisation et jusqu'à la date de réalisation de la Sortie « n »</p>

<b>« Actions Delta 1 Liées »</b>	signifie les Actions Delta émises (à un prix d'émission de 0,10 € par Action) par la Société et mises en circulation de temps à autre, qui doivent être liées aux Actions Ordinaires Liées conformément à l'article 10 , et dont le numéro est indiqué dans l'article 5.1
<b>« Actions Ordinaires Liées »</b>	signifie les Actions Ordinaires émises par la Société et mises en circulation de temps à autre, qui doivent être liées au Prêt d'Actionnaire et à Actions Delta 1 Liées conformément à l'article 10 , et dont le numéro est indiqué dans l'article 5.1
<b>« Filiales »</b>	signifie les sociétés Contrôlées de temps à autre par la Société
<b>« Action de Commandité»</b>	a le sens qui lui est attribué dans l'article 5.1
<b>« Action à 8 % avec Droit de Vote »</b>	signifie les actions privilégiées émises (à un prix d'émission de 0,10 € par action) par la Société et mises en circulation de temps à autre, qui disposent de droits financiers spécifiques et d'autres droits, y compris le droit de vote, rattachés à cette catégorie d'actions privilégiées, comme énoncé dans les présents Statuts (notamment le droit à 8 % de Dividende Prioritaire), et dont le numéro est indiqué dans l'article 5.1
<b>« Webhelp Holding Germany »</b>	signifie Webhelp Holding Germany GmbH, une société à responsabilité limitée constituée en vertu du droit allemand, dont le siège social est situé à Francfort-sur-le-Main, et immatriculée au registre commercial du tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro d'enregistrement HBR 102173
<b>« Webhelp Netherlands Holding »</b>	signifie Webhelp Netherlands Holding B.V., une société privée à responsabilité limitée constituée aux Pays-Bas sous le régime <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> , dont le siège social est situé au Koraalrood 50, 2718 SC Zoetermeer, Pays-Bas, et immatriculée auprès de la Chambre de Commerce sous le numéro 60020121
<b>« Webhelp O2C Holding »</b>	signifie Webhelp O2C Holding, une <i>société par actions simplifiée</i> constituée en vertu du droit français, dont le siège social est situé au 450, rue Félix Esclangon, 73290, La Motte-Servolex, France, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 803 141 449 RCS Chambéry
<b>« Webhelp UK Holdings »</b>	signifie Webhelp UK Holdings Ltd, une société privée à responsabilité limitée constituée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 8300453

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

## ONZIEME RESOLUTION

Le Président propose que

- l'Actionnaire Commandité agissant en sa qualité de gérant de la Société ait le droit (i) de fixer les conditions et, le cas échéant, les critères d'une attribution gratuite des Actions Cluster (Nordic) et des Actions Ordinaires Non Liées, des Actions avec Droit de Vote 8% et des Actions Delta 2 (les **Actions Gratuites**), (ii) d'identifier les employés du Groupe Cible qui bénéficieront de cette attribution gratuite d'Actions Gratuites (les **Bénéficiaires** et individuellement un **Bénéficiaire**), et (iii) de déterminer le nombre d'Actions Gratuites à attribuer gratuitement à chacun des Bénéficiaires ;

- qu'un maximum de un million deux cent quatre-vingt-quatre mille huit cent quarante-huit (1.284.848) Actions Cluster (Nordic) au total, d'une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, représentant un maximum de zéro virgule zéro quatre pour cent (0,04%) du capital social de la Société à la date des présentes et avant la décision de l'Actionnaire Commandité d'attribuer ces Actions Cluster (Nordic), sera attribué aux Bénéficiaires ;

- un maximum de quatre millions cinq cent dix-neuf mille cinq cent dix (4.519.510) Actions Ordinaires Non Liées au total, d'une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune, représentant un maximum de zéro virgule quinze pour cent (0,15%) du capital social de la Société à la date des présentes et avant la décision de l'Actionnaire Commandité d'attribuer ces Actions Ordinaires Non Liées, sera attribué aux Bénéficiaires ;

- un maximum de sept cent cinquante-sept mille sept cent quatre-vingt-six (757.786) Actions avec Droit de Vote 8% au total, d'une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune (et, en tout état de cause, un Prix d'Emission réputé de un euro (EUR 1), tel que ce terme est défini dans les Statuts), représentant un maximum de zéro virgule zéro trois pour cent (0,03%) du capital social de la Société à la date des présentes et avant la décision de l'Actionnaire Commandité d'attribuer ces Actions avec Droit de Vote 8%, sera attribué aux Bénéficiaires ;

- un maximum de deux cent quatre-vingt-dix mille deux cent soixante-trois (290.263) Actions Delta 2 au total, d'une valeur nominale de un centime d'euro (EUR 0,01) chacune (et, en tout état de cause, un Prix d'Emission réputé de un euro (EUR 1), tel que ce terme est défini dans les Statuts), représentant un maximum de zéro virgule zéro un pour cent (0,01%) du capital social de la Société à la date des présentes et avant la décision de l'Actionnaire Commandité d'attribuer ces Actions Delta 2 sera attribué aux Bénéficiaires ;

- sauf si l'Actionnaire Commandité le prévoit autrement, les Actions Gratuites attribuées gratuitement à un Bénéficiaire donné seront définitivement acquises par ce dernier, sous réserve de l'accomplissement des conditions que l'Actionnaire Commandité peut fixer (y compris, le cas échéant, tout critère de performance) après une période de un (1) an à compter de la date de la décision de l'Actionnaire Commandité d'attribuer les Actions Cluster à ce Bénéficiaire ;

- la période de détention concernant les Actions Gratuites définitivement acquises sera déterminée par l'Actionnaire Commandité à condition que la période de détention des Actions Gratuites accordées aux contribuables résidant en France ne soit pas inférieure à un an à partir de leur date respective d'acquisition définitive et le Bénéficiaire ne cède pas ses Actions Gratuites jusqu'à la fin de cette période de détention. A l'expiration de la période de détention, les Actions Gratuites peuvent être librement cédées par le

Bénéficiaire, sous réserve des stipulations des Statuts et/ou tout autre contrat conclu par ce dernier et se rapportant à la détention des Actions Gratuites (le cas échéant) ;

- les Actions Gratuites définitivement acquises seront des nouvelles actions émises par la Société en faveur des Bénéficiaires, avec l'augmentation du capital social correspondante effectuée par capitalisation de réserves, bénéfices ou primes d'émission ;
- un compte de réserve non disponible spécial est constitué par l'affectation de cinquante-cinq mille sept cents euros (EUR 55.700) prélevés sur le compte de prime d'émission pour la durée de la période d'acquisition des Actions Gratuites et jusqu'à leur émission afin de permettre la réalisation de cette augmentation de capital social, laquelle affectation cessera après la dernière augmentation de capital social et tout reliquat sera réaffecté au compte de prime d'émission ;
- il sera renoncé au droit de souscription préférentielle des actionnaires à ces Actions Gratuites que la Société émettra dans les limites du capital autorisé de la Société ;
- l'Actionnaire Commandité dispose de tous les pouvoirs pour mettre en œuvre la présente autorisation et, plus généralement, pour faire tout ce qui est nécessaire afin de permettre l'attribution gratuite d'Actions Gratuites et notamment pour (i) identifier les Bénéficiaires de l'attribution gratuite des Actions Gratuites, (ii) déterminer le nombre d'Actions Gratuites à attribuer à chaque Bénéficiaire, (iii) fixer les conditions régissant l'acquisition définitive des Actions Gratuites, (iv) déterminer le nombre d'Actions Gratuites que la Société émettra, en fonction de l'accomplissement des conditions mentionnées ci-dessus et sous réserve de la limitation fixée ci-avant, (v) fixer la date (ou le cas échéant les dates) d'émission des Actions Gratuites et plus généralement réaliser l'augmentation du capital envisagée et modifier les statuts de la Société en conséquence.

Le Président propose par ailleurs (i) d'approuver, autoriser et, dans la mesure nécessaire, ratifier les plans d'attribution relatifs (z) aux Actions Cluster (Nordic) et (y) aux Actions Ordinaires Non Liées, Actions avec Droit de Vote 8% et Actions Delta 2 (les **Plans d'Attribution**) et (ii) de conclure et se tenir aux obligations contenues dans tous documents et qui peuvent être nécessaires pour les besoins des Plans d'Attribution et l'attribution gratuite d'Actions Gratuites telle qu'autorisée ci-dessus.

Dans la mesure nécessaire, le Président propose de donner pouvoir et autorité à l'Actionnaire Commandité et tout gérant de l'Actionnaire Commandité, au nom et pour le compte de la Société, pour :

(i) négocier, signer, exécuter et délivrer les Plans d'Attribution et tous instruments, actes, contrats, lettres, avis, prises d'acte, déclaration, certificats et procurations qui pourraient être nécessaires dans le temps, ou tous autres documents nécessaires ou utiles relatifs, en rapport avec ou résultant de la transaction mentionnée ci-dessus, y compris mais sans limitation les Plans d'Attribution ou cette résolutions (les **Documents Annexes**), avec les modifications que ce mandataire considère comme nécessaires ou appropriées, et de faire tout ce qui est utile ou en rapport avec la mise en œuvre des présentes résolutions ; et

(ii) d'effectuer tout ce qui est lié aux présentes résolutions et effectuer toutes les formalités, étapes, actions nécessaires, utiles ou en rapport avec la mise en œuvre des transactions, les Plans d'Attribution, les Documents Annexes ou les présentes résolutions et plus généralement l'attribution gratuite d'Actions Gratuites telle qu'autorisé en vertu de cette résolution.

Le Président propose en outre de ratifier, dans la mesure nécessaire, l'exécution de

tout document en rapport avec ou envisagé par ce qui précède, les Plans d'Attribution, les Documents Annexes ou les présentes résolutions, par les personnes les ayant exécuté ainsi que l'accomplissement de tous les actes effectués ou nécessaires, en rapport avec, ou envisagés par les transactions, y compris les Plans d'Attribution, les Documents Annexes ou les présentes résolutions et plus généralement l'attribution gratuite d'Actions Gratuites telle qu'autorisé en vertu de cette résolution.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **DOUZIEME RESOLUTION**

Le Président propose de modifier le registre des actionnaires de la Société afin d'y refléter les changements ci-dessus, avec pouvoir et autorité donnés à tout gérant du GP, chacun agissant individuellement, pour procéder, pour le compte de la Société à l'annulation des actions dans le registre des actionnaires de la Société.

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

Le Scrutateur informe le Bureau qu'en vertu des instructions de vote que le mandataire a reçues :

- (i) cent pour cent (100%) ont voté en faveur de la résolution ;
- (ii) zéro pour cent (0%) se sont abstenus de voter ; et
- (iii) zéro pour cent (0%) ont voté contre la résolution.

En conséquence, cette résolution est valablement adoptée par l'Assemblée.

#### **PLUS RIEN NE FIGURANT A L'ORDRE DU JOUR, L'ASSEMBLEE EST LEVEE**

#### **DECLARATION**

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des comparantes, le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Fait et passé à Echternach, à la date qu'en tête des présentes.

Après lecture de cet acte à voix haute, le notaire le signe avec les membres du Bureau et les mandataires des actionnaires.

(Signé) : M. SCHOU, P. SIMON, Henri BECK

---

Enregistré à Grevenmacher Actes Civils, 23 décembre 2016

Relation : GAC/2016/ 10340

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur : (signé) C. PIERRET

---

POUR EXPEDITION CONFORME

délivrée à demande, aux fins de dépôt au registre de commerce et des sociétés.

Echternach, le 02 janvier 2017